

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA

Índice

Reseña informativa consolidada al 31 de marzo de 2023 (presentada en forma comparativa).

Estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2023 (presentados en forma comparativa):

Estado intermedio consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2023.

Estado intermedio consolidado condensado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Estado intermedio consolidado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Estado intermedio consolidado condensado de flujo de efectivo correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Estados financieros intermedios separados condensados al 31 de marzo de 2023 (presentados en forma comparativa):

Estado intermedio separado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2023.

Estado intermedio separado condensado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Estado intermedio separado condensado de cambios en el patrimonio correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Estado intermedio separado condensado de flujo de efectivo correspondiente al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Notas a los estados financieros intermedios separados condensados correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Informe de revisión de los auditores independientes sobre estados financieros consolidados condensados de períodos intermedios.

Informe de revisión de los auditores independientes sobre estados financieros separados condensados de períodos intermedios.

Informe de la Comisión Fiscalizadora.

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA

RESEÑA INFORMATIVA CONSOLIDADA

AL 31 DE MARZO DE 2023

(presentada en forma comparativa)

(en millones de pesos)

1. BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD (*)

Como es habitual en nuestra industria, el primer trimestre del año se destaca por ser estacionalmente el de menor actividad en el año, tanto en la producción primaria de leche, como en la demanda de productos lácteos que elaboramos.

No obstante, la situación general de la economía argentina, agravada por los efectos provocados por la severa sequía que azota a las zonas agrícola-ganaderas del país, han tenido un impacto negativo sobre los resultados del período de Mastellone Hnos.

La sequía que afectó las cuencas lecheras de la Provincia de Buenos Aires, Córdoba, Santa Fe y Entre Ríos, redujeron muy considerablemente la disponibilidad y reservas de granos y forraje, elevando el costo de la materia prima láctea. A pesar de las medidas paliativas que estamos implementando, esta situación seguramente se mantendrá en estado crítico hasta el segundo trimestre del año próximo.

Simultáneamente, el deterioro del poder adquisitivo de los ingresos de los consumidores, producto de la creciente inflación, se vio reflejada en la caída en el consumo en general, y por consiguiente en el volumen de nuestras ventas en particular.

Como consecuencia de estos factores, se registró una nueva contracción de nuestros márgenes operativos en el trimestre, que esperamos mitigar en lo que resta del año, no solo con el plan de reducción de costos vigente y en ejecución, sino con un agresivo plan de crecimiento de nuestras exportaciones, particularmente en la región.

2. ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Activos corrientes totales	61.409	62.097	65.504	67.988	58.114
Activos no corrientes totales	88.563	98.995	107.400	107.033	101.315
ACTIVOS TOTALES	149.972	161.092	172.904	175.021	159.429
Pasivos corrientes totales	34.259	37.919	95.499	39.124	34.667
Pasivos no corrientes totales	64.712	71.367	19.698	76.573	70.794
PASIVOS TOTALES	98.971	109.286	115.197	115.697	105.461
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	51.000	51.805	57.706	59.323	53.967
Participaciones no controladoras	1	1	1	1	1
PATRIMONIO TOTAL	51.001	51.806	57.707	59.324	53.968
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO	149.972	161.092	172.904	175.021	159.429

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

3. ESTRUCTURA DE RESULTADOS CONSOLIDADOS

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Resultado operativo – (pérdida) ganancia	(2.594)	(2.104)	(2.811)	(2.894)	562
Ingresos por inversiones, costos financieros, diferencias de cambio, otros resultados financieros y resultado por la posición monetaria neta	1.957	2.745	(196)	(2.554)	(3.624)
Otras ganancias y pérdidas	(147)	(10)	16	(19)	(12)
(Pérdida) ganancia antes de impuestos	(784)	631	(2.991)	(5.467)	(3.074)
Impuesto a las ganancias	329	(598)	359	(130)	(53)
(PERDIDA) GANANCIA NETA DEL PERÍODO	(455)	33	(2.632)	(5.597)	(3.127)
Otros resultados integrales (PÉRDIDA) GANANCIA INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	5	443	(514)	(1.056)	136
(Pérdida) ganancia integral atribuible a:					
Propietarios de la controladora	(450)	476	(3.146)	(6.653)	(2.991)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-
	(450)	476	(3.146)	(6.653)	(2.991)

4. ESTRUCTURA DEL FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
	(expresada en moneda homogénea - en millones de pesos)				
Flujo neto de efectivo generado por (utilizado en) las actividades de operación	3.312	2.675	(699)	5.704	2.645
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	(813)	(887)	(1.233)	(894)	(1.682)
Flujo neto de efectivo (utilizado en) generado por las actividades de financiación	(855)	(1.469)	1.201	(979)	(137)
Total de efectivo generado (utilizado) en el período	1.644	319	(731)	3.831	826

5. VOLUMEN DE PRODUCCIÓN Y VENTAS (*)

	VENTAS ACUMULADAS				
	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
	(en millones de litros de leche)				
Mercado interno	227	230	243	259	265
Mercado externo	88	104	95	91	46
Total	315	334	338	350	311

Se ha considerado que los volúmenes de producción se asemejan a los volúmenes vendidos, debido al carácter perecedero de los productos comercializados.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

6. ÍNDICES

	31/03/2023	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2020	31/03/2019
Liquidez	1,79	1,64	0,69	1,74	1,68
Solvencia	0,52	0,47	0,50	0,51	0,51
Inmovilización del capital	0,59	0,61	0,62	0,61	0,64

7. PERSPECTIVAS (*)

La Argentina está viviendo momentos difíciles. Nuestra Compañía no es ajena a esta situación. Muy por el contrario, nuestra actividad se encuentra muy expuesta a los avatares de nuestra economía y al poder adquisitivo de nuestros consumidores. Los principales objetivos del plan que trazamos para este año en curso, es mantener nuestro liderazgo de mercado, recomponer los márgenes operativos vía reducción de costos y mejora en precios, y en el sostenido crecimiento de las exportaciones. Una vez más, como lo hemos hecho en nuestros 92 años de vida, nos recostaremos en nuestras fortalezas para cumplirlo, que no son otras que: nuestro valioso capital humano, nuestra marca y reconocida calidad de productos, y en el compromiso con nuestros clientes y consumidores.

(*) Información no cubierta por el Informe de los auditores independientes.

General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires, 11 de mayo de 2023

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS CONDENSADOS

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

(PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA)

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31
DE MARZO DE 2023 (presentado en forma comparativa)

(expresado en moneda homogénea - en millones de pesos)

	Notas	31/03/2023 (no auditado)	31/12/2022 (auditado)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	6.320	5.274
Otros activos financieros		-	38
Cuentas comerciales por cobrar	4	21.510	23.089
Cuentas por cobrar impositivas	5	1.654	1.021
Otras cuentas por cobrar	6	858	867
Inventarios	7	30.877	33.847
Otros activos destinados a la venta		190	-
Activos corrientes totales		61.409	64.136
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar impositivas	5	200	713
Otras cuentas por cobrar	6	249	299
Impuesto diferido	13	280	184
Propiedad, planta y equipo	8	85.117	86.788
Activo por derecho de uso	9	1.440	1.510
Propiedad de inversión		569	573
Llave de negocio		132	132
Activos intangibles		193	91
Otros activos		383	388
Activos no corrientes totales		88.563	90.678
ACTIVOS TOTALES		149.972	154.814
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales por pagar	10	22.089	24.548
Préstamos	11	3.045	2.823
Pasivo por arrendamiento	9	230	229
Remuneraciones y cargas sociales	12	7.149	7.093
Impuestos por pagar		1.538	1.728
Anticipos de clientes		65	80
Provisiones		1	8
Otros pasivos		142	100
Pasivos corrientes totales		34.259	36.609
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas comerciales por pagar		10	11
Préstamos	11	38.854	40.207
Pasivo por arrendamiento	9	1.165	1.255
Remuneraciones y cargas sociales		700	678
Impuesto diferido	13	23.854	24.465
Provisiones		55	64
Otros pasivos		74	74
Pasivos no corrientes totales		64.712	66.754
PASIVOS TOTALES		98.971	103.363
PATRIMONIO			
Capital social y prima de emisión		52.878	52.878
Reservas		15.938	16.155
Resultados acumulados - incluye el resultado del período o ejercicio		(17.816)	(17.583)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		51.000	51.450
Participaciones no controladoras		1	1
PATRIMONIO TOTAL		51.001	51.451
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO		149.972	154.814

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

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de
2023 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 AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL
31 DE MARZO DE 2023 (presentado en forma comparativa)
(expresado en moneda homogénea - en millones de pesos)

	Notas	31/03/2023 (no auditado)	31/03/2022 (no auditado) (1)
Ingresos	14	59.757	64.029
Costo de ventas	15	(44.981)	(48.577)
Ganancia bruta		14.776	15.452
Gastos de comercialización	16	(15.269)	(15.554)
Gastos de administración	16	(2.101)	(2.002)
Ingresos (pérdida) por inversiones		90	(16)
Costos financieros	17	(1.251)	(1.424)
Diferencias de cambio		1.034	2.707
Otros resultados financieros		69	3
Resultado por la posición monetaria neta		2.015	1.475
Otras ganancias y pérdidas		(147)	(10)
(Pérdida) ganancia antes de impuestos		(784)	631
Impuesto a las ganancias	18	329	(598)
(PÉRDIDA) GANANCIA NETA DEL PERÍODO		(455)	33
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		5	443
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias		5	443
(PÉRDIDA) GANANCIA INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		(450)	476
(Pérdida) ganancia neta atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(455)	33
Participaciones no controladoras		-	-
		(455)	33
(Pérdida) ganancia integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(450)	476
Participaciones no controladoras		-	-
		(450)	476

(1) Ver nota 2.9.

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

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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 TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023
(expresado en moneda homogénea - en millones 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 2022	654	39.828	12.396	(1.147)	17.302	(17.583)	51.450	1	51.451
Pérdida neta del período						(455)	(455)		(455)
Otro resultado integral del período				5			5		5
Ganancia (pérdida) integral total del período				5		(455)	(450)	-	(450)
Transferencia a resultados acumulados (1)					(222)	222			
Saldos al 31 de marzo de 2023 (no auditado)	654	39.828	12.396	(1.142)	17.080	(17.816)	51.000	1	51.001

(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 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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 TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2022
(expresado en moneda homogénea - en millones 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	654	39.828	12.396	(810)	21.406	(22.145)	51.329	1	51.330
Ganancia neta del período						33	33		33
Otro resultado integral del período				443			443	-	443
Ganancia integral total del período				443		33	476	-	476
Transferencia a resultados acumulados (1)					(727)	727			
Saldos al 31 de marzo de 2022 (no auditado)	654	39.828	12.396	(367)	20.679	(21.385)	51.805	1	51.806

(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 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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 TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023 (presentado en forma comparativa)
(expresado en moneda homogénea - en millones de pesos)

	31/03/2023 (no auditado)	31/03/2022 (no auditado)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
(Pérdida) ganancia neta del período	(455)	33
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	(329)	598
Costos financieros	1.251	1.424
Otros resultados financieros	(69)	(3)
Diferencias de cambio	(1.262)	(2.407)
Resultado por la posición monetaria neta	(2.015)	(1.475)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.096	2.459
Cargo neto de provisiones	468	269
Depreciación de activo por derecho de uso	71	68
Pérdida por desvalorización de inventarios	101	90
Depreciación de propiedad de inversión	4	5
Amortización de activos intangibles	1	
Depreciación de otros activos	3	3
Ganancia por disposición de propiedad, planta y equipo	(12)	(12)
	<u>(147)</u>	<u>1.052</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas comerciales por cobrar	(3.150)	(1.874)
Otras cuentas por cobrar	20	119
Cuentas por cobrar impositivas	(458)	483
Inventarios	2.870	3.930
Cuentas comerciales por pagar	3.063	(1.016)
Remuneraciones y cargas sociales	1.176	535
Impuestos por pagar	(105)	414
Anticipos de clientes	4	(1.041)
Provisiones	(21)	
Otros pasivos	60	73
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	<u>3.312</u>	<u>2.675</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	(796)	(900)
Cobros por venta de otros activos financieros	38	
Pagos por compra de activos intangibles	(102)	
Cobros por venta de propiedad, planta y equipo	47	13
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(813)</u>	<u>(887)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Toma de préstamos	155	
Pago de pasivo por arrendamiento	(49)	(317)
Pago de intereses de préstamos	(926)	(1.107)
Pago de intereses de pasivo por arrendamiento	(35)	(45)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(855)</u>	<u>(1.469)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1.644	319
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	5.274	4.046
Efectos de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	7	86
Efectos de la exposición ante los cambios en el poder adquisitivo de la moneda sobre el efectivo	(605)	(271)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	<u>6.320</u>	<u>4.180</u>

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

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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 TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023
(presentadas en forma comparativa)

(expresadas en moneda homogénea - en millones 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 Serenísimas, 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 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 2022, 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 2022 y al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 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 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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

La moneda legal en la República Argentina es el peso. Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos se presentan en millones 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 marzo 2023 y 2022 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 20,97% y el correspondiente al período cerrado en marzo 2022 fue del 14,73%. El coeficiente de reexpresión que surge de la variación del IPC según lo posteriormente publicado por el INDEC para el período enero-marzo 2023 fue de 21,73% y para el período enero-marzo 2022 fue de 16,07%.

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.

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 2022, tal como se describen

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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

en aquellos estados financieros. La aplicación de nuevas normas e interpretaciones adoptadas a partir del presente ejercicio son las siguientes:

- La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4, Contratos de seguro. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

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

- Modificaciones a la NIC 1 (Presentación de estados financieros) para aclarar la clasificación de pasivos: las modificaciones en la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes afectan solo la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, ingreso o gasto de pasivo, o la información que las entidades revelan sobre esos conceptos. Las modificaciones:
 - aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período sobre el que se informa y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" a diferir la liquidación en al menos doce meses y hacer explícito que solo los derechos vigentes "al final del período de informe" deberían afectar la clasificación de un pasivo;
 - aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y
 - dejan claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

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

- En febrero de 2021, el IASB modificó la NIC 8 ("Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") para aclarar la definición de las estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "montos monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición". El IASB aclaró que un cambio en la estimación contable que se deriva de la nueva información o de los nuevos acontecimientos no es la corrección de un error. Además, los efectos de un cambio en una entrada o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son resultado de la corrección de errores del período anterior.

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

- En mayo de 2021, el IASB emitió una modificación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias", que clarifica que la exención del reconocimiento inicial de impuesto diferido relacionado a activos y pasivos provenientes de una única transacción no aplica a transacciones en las cuales surgen diferencias temporarias por montos iguales deducibles e imponibles en el reconocimiento inicial.

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 2022, se encuentran reexpresados en moneda homogénea desde dicha fecha hasta el cierre

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

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 2022.

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		
			31/03/2023	31/12/2022	31/03/2022
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

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

Los estados de situación financiera de Mastellone Hermanos Sociedad Anónima al 31 marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 tres meses terminados el 31 de marzo 2023 y 2022 se consolidaron con los estados financieros de las sociedades controladas por los períodos o ejercicios terminados en esas fechas, con la excepción al 31 marzo de 2023 y 31 de marzo de 2022 de las sociedades Con-Ser S.A., Marca 4 S.A., Marca 5 Asesores en Seguros S.A., Mastellone de Paraguay S.A. y Mastellone Hermanos do Brasil Comercial e Industrial Ltda. Los estados financieros de estas sociedades utilizados para la preparación de los estados consolidados fueron los del 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. No han ocurrido hechos que modifiquen sustancialmente la situación patrimonial y financiera y los resultados de las sociedades controladas entre ambas fechas, que no hayan sido considerados.

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
	31/03/2023	31/12/2022		
Activos financieros:				
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Fondos comunes de inversión	1.399	1.051	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.

	31/03/2023		31/12/2022	
	Saldo registrado	Valor razonable (1)	Saldo registrado	Valor razonable (1)
Obligaciones Negociables – Clase G - Vencimiento 2026	21.493	23.302	21.944	23.300
Obligaciones Negociables – Clase H - Vencimiento 2023	2.448	2.385	2.516	2.364
Obligaciones Negociables – Clase I - Vencimiento 2024	8.445	6.033	8.716	6.457

(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 2022, 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

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

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 331 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.

2.8 Ajuste por inflación impositivo

Con relación a la aplicación del ajuste por inflación fiscal para el impuesto a las ganancias, la Ley de Reforma Tributaria N° 27.430, modificada por la Ley N° 27.468 publicada en el Boletín Oficial el 4 de diciembre de 2018, dispuso los parámetros de aplicación de dicho ajuste en función de la variación del IPC (en la medida que se cumpla ciertos parámetros de inflación anual -para los años 2018, 2019 y 2020- y acumulada del 100% trianual -a partir del año 2021-) y definió que el ajuste positivo o negativo, según fuera el caso, correspondiente al primero, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1 de enero de 2018 que se deba calcular, debería imputarse un tercio (1/3) en ese período fiscal y los dos tercios (2/3) restantes, en partes iguales, en los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes. Esta forma de cómputo fue modificada el 23 de diciembre de 2019 por la Ley N° 27.541, la cual extendió el período de diferimiento de tres años a seis años. Es decir, que debe imputarse un sexto (1/6) en el primer período fiscal que aplique el ajuste por inflación y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco (5) períodos fiscales inmediatos siguientes. A partir del cuarto ejercicio, desde los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2021, el monto del ajuste por inflación impositivo se imputa en su totalidad en el mismo ejercicio.

En el período fiscal 2022 (ejercicio económico) y en el periodo fiscal de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023, la Sociedad ha considerado que los parámetros que establece la Ley de impuesto a las ganancias para la aplicación del ajuste por inflación impositivo toda vez que se supera el 100% de inflación trianual acumulada establecida por la citada ley, tanto para los cierres de ejercicio o período intermedio. En consecuencia, la Sociedad consideró el citado ajuste en la determinación del resultado por impuesto a las ganancias (corriente y diferido) del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022 y del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Cabe mencionar que la Sociedad y sus asesores legales tienen el entendimiento respecto de que existen razonables elementos jurídicos para proceder a la eventual actualización de sus quebrantos impositivos acumulados de los años 2018, 2019 y 2020, sobre la base del artículo 25 de la Ley (texto ordenado según Ley N° 27.430) y del artículo 75 de su Decreto Reglamentario (texto ordenado según Decreto 1170/2018) y bajo la consideración de que no resultarían de aplicación las limitaciones impuestas por el segundo párrafo del artículo 93 de la Ley del Impuesto a las Ganancias.

La Sociedad ha computado los quebrantos en el ejercicio fiscal 2021 a su valor nominal a efectos de compensar la ganancia fiscal determinada para dicho período en la presentación de la declaración jurada. Asimismo, tuvo el mismo criterio para la estimación del cargo por impuesto a las ganancias corriente contabilizado en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2022. Por consiguiente, no se reconocieron los efectos contables que implicaría el cómputo de dichos quebrantos en forma actualizada. En el periodo de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, la Sociedad ha registrado el quebranto generado en el período por su valor nominal.

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados consolidados, la posición del Directorio y de la Gerencia de la Sociedad con respecto a la reexpresión por inflación de los quebrantos impositivos acumulados ha sido la anteriormente comentada, no descartan la posibilidad de adoptar otro criterio en función de recomendaciones recibidas de asesores fiscales expertos en la materia, nuevos elementos de juicio, y otras consideraciones que puedan ser tomadas en cuenta con posterioridad a la aprobación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados.

2.9 Reclasificación efectuada en el estado de ganancias o pérdidas del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022

Al cierre del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad había corregido la

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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

clasificación de ciertos impuestos expuestos previamente netos de ingresos (principalmente, impuesto sobre los ingresos brutos), dado que la Sociedad actúa como principal y no como agente en relación con tales impuestos. Dicha modificación tuvo impacto en la exposición de los ingresos, los gastos de comercialización y la ganancia bruta del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022, que se presenta a efectos comparativos con el presente período, como se detalla a continuación. Dicha reclasificación no tuvo impacto en el patrimonio, en la ganancia antes de impuestos y en la ganancia neta del período anterior.

	Ingresos (1)	Ganancia bruta (1)	Gastos de comerciali- zación		Información por segmento (3)	
			(1)	(2)	Ingresos	Gastos de comercialización y administración
Saldo reportado en el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022	62.851	14.274	14.376		29.125	7.585
Reclasificación efectuada	1.178	1.178	1.178		548	548
Saldos modificados	64.029	15.452	15.554		29.673	8.133

(1) Importes expresados en moneda homogénea de marzo de 2023.

(2) Imputado en la línea "Impuestos, tasas y contribuciones" de Gastos de comercialización.

(3) Importes expresados en moneda histórica.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31/03/2023	31/12/2022
Caja y bancos	4.921	4.223
Fondos comunes de inversión	1.399	1.051
Total	6.320	5.274

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

	31/03/2023	31/12/2022
Comunes locales (nota 19.e)	14.246	15.783
Comunes del exterior	5.044	5.736
Partes relacionadas (nota 20)	2.873	2.073
Documentados	54	70
Reintegros por exportaciones	157	191
Subtotal	22.374	23.853
Provisión para deudores incobrables	(168)	(174)
Provisión para bonificaciones y devoluciones	(696)	(590)
Total	21.510	23.089

5. CUENTAS POR COBRAR IMPOSITIVAS

	31/03/2023	31/12/2022
• <u>Corrientes</u>		
Saldo a favor impuesto al valor agregado	1.260	656
Saldo a favor impuesto sobre los ingresos brutos	291	255
Saldo a favor impuesto a las ganancias	88	91
Impuesto Ley N° 25.413	1	3
Otros créditos fiscales	14	16
Total	1.654	1.021

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
• <u>No corrientes</u>		
Saldo a favor impuesto al valor agregado		695
Saldo a favor impuesto sobre los ingresos brutos	8	15
Impuesto Ley N° 25.413	<u>192</u>	<u>3</u>
Total	<u>200</u>	<u>713</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
• <u>Corrientes</u>		
Partes relacionadas (nota 20)	52	58
Gastos pagados por adelantado	164	296
Anticipos a proveedores de servicios	118	25
Siniestros y recuperos a cobrar de compañías de seguro	6	9
Depósitos en garantía (nota 19.a)	6	6
Deudores por venta de propiedad, planta y equipo	5	5
Préstamos a tamberos	445	422
Préstamos al personal	23	23
Diversas	45	30
Subtotal	<u>864</u>	<u>874</u>
Provisión para deudores incobrables	<u>(6)</u>	<u>(7)</u>
Total	<u>858</u>	<u>867</u>
• <u>No corrientes</u>		
Régimen de fomento para la profesionalización del transporte	16	16
Créditos con empresas en situación concursal	314	315
Deudores con garantía hipotecaria	72	88
Deudores documentados	17	22
Préstamos a tamberos	130	157
Préstamos al personal	11	12
Depósitos en garantía (nota 19.a)		
Subtotal	<u>560</u>	<u>610</u>
Provisión para deudores incobrables	<u>(311)</u>	<u>(311)</u>
Total	<u>249</u>	<u>299</u>

7. INVENTARIOS

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Mercaderías de reventa	723	469
Productos terminados	10.821	13.769
Productos en proceso	6.381	5.757
Materias primas, envases y materiales	11.655	11.408
Mercadería en tránsito	<u>1.278</u>	<u>2.415</u>
Subtotal	<u>30.858</u>	<u>33.818</u>
Anticipos a proveedores	<u>19</u>	<u>29</u>
Total	<u>30.877</u>	<u>33.847</u>

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

	31/03/2023											Neto resultante		
	Costo o costo revaluado						Depreciaciones							
	Valor al comienzo del ejercicio	Diferencia de conversión de sociedades del exterior	Aumentos	Reclasificación a Otros activos	Transferencias	Disminuciones	Valor al cierre del período	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Reclasificación a Otros activos	Disminuciones	Depreciación		Acumuladas al cierre del período	
										Alícuota %	Del período			
Terrenos y edificios	38.687			(371)	154		38.470	5.414	(40)		2, 2,5, 2,86, 3,3, 4 y 5	241	5.615	32.855
Maquinarias y equipos	58.963		29		62	(37)	59.017	27.676			5 y 10	1.037	28.713	30.304
Instalaciones y equipos de laboratorio	30.497	12	16	(803)	111	(1)	29.832	15.154	(801)		5, 10 y 25	454	14.807	15.025
Muebles y útiles	3.523		24				3.547	3.235			10, 20, 25 y 33	37	3.272	275
Rodados (1)	8.448		21		25	(32)	8.462	7.968		(32)	10 y 20	44	7.980	482
Obras en curso	4.767		350		(330)		4.787							4.787
Anticipos a proveedores	120	(12)	35		(22)		121							121
Subtotal	145.005	-	475	(1.174)	-	(70)	144.236	59.447	(841)	(32)		1.813	60.387	83.849
Otros bienes:														
Bandejas	11.218		321				11.539	9.988			33	283	10.271	1.268
Saldos al 31 de marzo de 2023	156.223	-	796	(1.174)	-	(70)	155.775	69.435	(841)	(32)		2.096	70.658	85.117

(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 415 al 31 de marzo de 2023.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

31/12/2022

	Costo o costo revaluado						Depreciaciones					Neto Resultante		
	Valor al comienzo del ejercicio	Diferencia de conversión de sociedades del exterior	Aumentos	Transfe-rencias	Dismi-nuciones	Variaciones por revaluación	Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Diferencia de conversión de sociedades del exterior	Dismi-nuciones	Depreciación		Acumuladas al cierre del ejercicio	
											Alicuota %			Del ejercicio
Terrenos y edificios	40.606	8		249	(13)	(2.163)	38.687	4.415	(15)		2, 2,5, 2,86, 3,3, 4 y 5	1.014	5.414	33.273
Maquinarias y equipos	59.675	(65)	69	1.091	(230)	(1.577)	58.963	22.887	(13)	(191)	5 y 10	4.993	27.676	31.287
Instalaciones y equipos de laboratorio	29.074	(11)	36	807	(5)	596	30.497	12.837	(6)	(5)	5, 10 y 25	2.328	15.154	15.343
Muebles y útiles	3.450		127	5	(59)		3.523	3.151		(58)	10, 20, 25 y 33	142	3.235	288
Rodados (1)	8.287	(2)	101	95	(33)		8.448	7.800	1	(31)	10 y 20	198	7.968	480
Obras en curso	4.980		1.755	(1.966)	(2)		4.767							4.767
Anticipos a proveedores	253	(4)	152	(281)			120							120
Subtotal	146.325	(74)	2.240	-	(342)	(3.144)	145.005	51.090	(33)	(285)		8.675	59.447	85.558
Otros bienes:														
Bandejas	10.465	-	955	-	(202)	-	11.218	8.976	-	(202)	33	1.214	9.988	1.230
Saldos al 31 de diciembre de 2022	156.790	(74)	3.195	-	(544)	(3.144)	156.223	60.066	(33)	(487)		9.889	69.435	86.788

(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 412 al 31 de diciembre de 2022.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

9. ARRENDAMIENTOS

Información sobre los contratos de arrendamiento al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, de acuerdo a lo requerido por la NIIF 16:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Cargo por depreciación del período / ejercicio	71	468
Cargo por intereses devengados en el período / ejercicio	37	282
Cargos por alquileres de corto plazo y de bajo valor	161	330
Activo por derecho de uso	1.440	1.510
Pasivo por arrendamiento	1.395	1.484

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.484	1.182
Aumentos	-	965
Disminuciones	-	(272)
Pagos de capital	(49)	(317)
Intereses devengados	37	47
Pago de intereses	(35)	(45)
Diferencias de cambio netas del efecto de la inflación	(42)	158
Saldo al cierre del período	<u>1.395</u>	<u>1.718</u>

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR CORRIENTES

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Comunes	12.778	14.424
Partes relacionadas (nota 20)	4.750	5.226
Documentadas	4.105	4.308
Proveedores del exterior	456	590
Total	<u>22.089</u>	<u>24.548</u>

11. PRÉSTAMOS

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
• <u>Corrientes</u>		
Capital:		
Obligaciones negociables - Clase H - vencimiento 2023	2.448	2.516
Total - Obligaciones Negociables	<u>2.448</u>	<u>2.516</u>
Deudas financieras:		
Con garantía (nota 19.d) y e)	421	286
Sin garantía	160	5
Total - Deudas financieras	<u>581</u>	<u>291</u>
Intereses devengados:		
Sin garantía y con garantía	16	16
Total - Intereses devengados	<u>16</u>	<u>16</u>
Total	<u>3.045</u>	<u>2.823</u>

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se adjunta por separado

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
• <u>No Corrientes</u>		
Capital:		
Obligaciones negociables - Clase G – vencimiento 2026 (nota 19.b) y c)	21.493	21.944
Obligaciones negociables - Clase I – vencimiento 2024	8.445	8.716
Total – Obligaciones Negociables	29.938	30.660
Deudas financieras:		
Con garantía (nota 19.d)	8.916	9.547
Total - Deudas financieras	8.916	9.547
Total	38.854	40.207

Préstamos vigentes al 31 de marzo 2023 y 31 de diciembre de 2022:

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	UVAS 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 convertibles en acciones de la Sociedad, y tienen igual prioridad de pago sin ninguna preferencia entre sí.	Obligaciones simples, directas, incondicionales, no subordinadas y no convertibles en acciones 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:

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

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., el cual fue modificado el 12 de septiembre de 2022, con fecha efectiva al 26 de septiembre de 2022, de acuerdo al siguiente detalle:

Monto y moneda:	U\$S 50.000.000 – monto original. U\$S 44.100.000 – capital pendiente a la fecha efectiva de modificación
Tipo de facilidad:	Prefinanciación de Exportaciones.
Tasa de Interés:	7,5% anual pagadero trimestralmente por períodos vencidos hasta el 26/9/2023. Tasa SOFR, "Secured overnight financing rate", más un margen del 6,55% anual a partir del 26/9/2023 y hasta el vencimiento final, pagadero trimestralmente.
Emisión:	30 de junio de 2021
Vencimiento:	Original: 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. Modificado: a partir del 26 de marzo de 2024 en quince cuotas trimestrales equivalentes del total del capital a: cuotas 1 a 3: 5,10%, cuotas 4 a 6: 5,67%, cuotas 7 a 9: 6,24%, cuotas 10 a 12: 7,37% y cuotas 13 a 15: 8,96%.
Garantías:	(i) Pagaré evidenciando cada desembolso;

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

	(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:

	31/03/2023	31/03/2022
Saldo al inicio del ejercicio	43.030	49.393
Toma de prestamos	155	
Intereses devengados	1.211	1.362
Pago de intereses	(926)	(1.107)
Diferencias de cambio y otros resultados financieros generados en el período, netos del efecto de la inflación	(1.571)	(2.851)
Saldo al cierre del período	41.899	46.797

12. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31/03/2023	31/12/2022
Remuneraciones y gratificaciones	5.459	5.136
Cargas sociales	1.690	1.957
Total	7.149	7.093

13. IMPUESTO DIFERIDO

Activo por impuesto diferido:

	31/03/2023	31/12/2022
Diferencias temporarias de medición:		
Provisiones y otros gastos no deducibles	280	184
Total	280	184

Pasivo por impuesto diferido:

Diferencias temporarias de medición:		
Provisiones y otros gastos no deducibles	419	583
Efectivo y equivalente de efectivo	(3)	(3)
Inventarios	(322)	82
Activos intangibles	(6)	
Otros activos	(173)	(118)
Propiedad, planta y equipo	(22.865)	(23.446)
Derecho de uso, neto	(16)	(9)
Propiedad de inversión	(252)	(250)
Préstamos	(568)	(625)
Ajuste por inflación impositivo	(571)	(781)
Ingresos diferidos	(25)	(24)
Quebrantos impositivos acumulados	518	115
Impuesto a la ganancia mínima presunta	10	11
Total	(23.854)	(24.465)

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

Los quebrantos acumulados por impuesto a las ganancias declarados por la Sociedad y sus sociedades controladas pendientes de utilización al 31 de marzo de 2023 son los siguientes:

Año de generación	Importe del quebranto	Tasa impositiva vigente	Crédito por quebranto acumulado	Año de prescripción (fecha DDJJ)
2020	7	30%	2	2025
2021	449	25%	112	2026
2023	1.155	35%	404	2028
			518	

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

	Saldo al comienzo del ejercicio	Utilización de quebrantos	Diferencia de conversión de sociedades del exterior	Cargo a ganancias o pérdidas	Cargo a otro resultado integral	Saldo al cierre del período / ejercicio
Diferencias temporarias de medición	(24.407)			305		(24.102)
Quebrantos impositivos acumulados	115			403		518
Total 31/03/2023	(24.292)	-	-	708	-	(23.584)
Diferencias temporarias de medición	(29.262)		(11)	4.228	638	(24.407)
Quebrantos impositivos acumulados	3.655	(1.691)		(1.800)	(49)	115
Total 31/12/2022	(25.607)	(1.691)	(11)	2.428	589	(24.292)

14. INGRESOS

	31/03/2023	31/03/2022
Ventas brutas de bienes		
Mercado local argentino	47.096	49.594
Mercados del exterior	12.088	13.823
Servicios prestados	573	612
Total	59.757	64.029

15. COSTO DE VENTAS

	31/03/2023	31/03/2022
<u>Costo de bienes vendidos</u>		
Existencias al comienzo del ejercicio	33.818	35.452
Compras del período	29.997	31.483
Gastos del período según detalle (nota 16)	12.066	12.950
Desvalorización de inventarios	101	90
Diferencia de conversión de las existencias al inicio de sociedades controladas del exterior	4	497
Beneficios de promoción industrial (1)	(659)	(453)
Existencias al cierre del período	(30.858)	(31.977)
Subtotal - costo de bienes vendidos	44.469	48.042
<u>Costo de servicios prestados</u>		
Compras del período	33	31
Gastos del período según detalle (nota 16)	479	504
Subtotal - costo de servicios prestados	512	535
Total costo de ventas	44.981	48.577

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

(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.

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

	31/03/2023				Total
	Gastos de fabricación	Costo de servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	
Retribución a directores y síndicos				48	48
Honorarios y retribuciones por servicios	1.317	1	3.388	221	4.927
Sueldos, jornales, gratificaciones y cargas sociales	4.949	196	2.180	1.160	8.485
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.901	35	114	46	2.096
Amortización de activos intangibles	1				1
Depreciación de activos por derecho de uso	71				71
Provisión para deudores incobrables			22		22
Fletes	1.963		7.442		9.405
Mantenimiento y reparaciones	448	17	49		514
Varios de oficina y comunicaciones	2		3	2	7
Energía, fuerza motriz y agua	978	130	101		1.209
Rodados	66		53	6	125
Publicidad y propaganda			372		372
Impuestos, tasas y contribuciones	97	61	1.309	440	1.907
Seguros	192	2	57	29	280
Viajes	4		5	2	11
Exportación e importación			153	2	155
Varios	77	37	21	145	280
TOTAL	12.066	479	15.269	2.101	29.915

	31/03/2022				Total
	Gastos de fabricación	Costo de servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	
Retribución a directores y síndicos				50	50
Honorarios y retribuciones por servicios	1.456	3	3.506	316	5.281
Sueldos, jornales, gratificaciones y cargas sociales	5.358	213	2.213	962	8.746
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.236	46	134	43	2.459
Depreciación de activos por derecho de uso	68				68
Provisión para deudores incobrables			46		46
Fletes	1.793		7.582		9.375
Mantenimiento y reparaciones	477	17	62	6	562
Varios de oficina y comunicaciones	2		6	3	11
Energía, fuerza motriz y agua	1.083	134	124		1.341
Rodados	57		57	7	121
Publicidad y propaganda			261		261
Impuestos, tasas y contribuciones	116	49	1.195	451	1.811
Seguros	224	2	69	28	323
Viajes	2		3	1	6
Exportación e importación			279	3	282
Varios	78	40	17	132	267
TOTAL	12.950	504	15.554	2.002	31.010

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

17. COSTOS FINANCIEROS

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Intereses de obligaciones negociables	883	830
Intereses por otros préstamos	328	538
Intereses por arrendamientos	37	46
Otros intereses	3	10
Total	<u>1.251</u>	<u>1.424</u>

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Impuesto a las ganancias determinado	(379)	(849)
Quebranto reconocido en el período	423	
Efecto de la inflación en los quebrantos acumulados	(20)	(465)
Variación de diferencias temporarias de medición	305	716
Total – Beneficio (cargo)	<u>329</u>	<u>(598)</u>

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:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
(Pérdida) ganancia del período antes de impuestos	(784)	631
Tasa impositiva vigente (1)	34,61%	34,91%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente	272	(220)
Diferencias permanentes	58	(378)
Total – Beneficio (cargo)	<u>329</u>	<u>(598)</u>

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

19. BIENES GRAVADOS Y DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

- Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existían otras cuentas por cobrar – depósitos en garantía corrientes y no corrientes por 6 en garantía de operaciones financieras y comerciales.
- Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existía propiedad, planta y equipo por un valor residual de 9.292 y 9.434 respectivamente, en garantía del préstamo por Obligaciones Negociables Clase G.
- Las acciones de la subsidiaria Leitesol Industria e Comercio S.A. se encuentran prendadas en garantía del préstamo por Obligaciones Negociables Clase G.
- Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existía propiedad, planta y equipo por un valor residual de 20.456 y 20.887 respectivamente, en garantía de préstamos – deudas financieras con garantía por 411 (corriente) y 8.916 (no corriente) al 31 de marzo de 2023 y por 9.547 (no corriente) al 31 de diciembre de 2022.
- Existen préstamos corrientes – deudas financieras con garantía – por 10 al 31/03/2023 y por 286 al 31/12/2022 de la sociedad controlada Leitesol I.C.S.A. garantizados por cuentas por cobrar de dicha entidad.
- Ver compromisos adquiridos con relación a los préstamos de la Sociedad mencionados en la nota 11.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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)	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
Arcor S.A.I.C. (1)	91	20		
Arcorpar S.A. (2)	104	104		
Arcor Alimentos Bolivia S.A. (2)	7	9		
Arcor de Perú S.A. (2)	2			
Arcor USA Inc. (2)	8			
Bagley Argentina S.A. (1)	82	41		
Cartocor S.A. (2)	3	1		
Fideicomiso Formu (2)		2		
Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A. (2)	7			
Logística La Serenísima S.A. (2)	2.569	1.874		
Mundo Dulce S.A. de C.V. (2)		22		
Pablo Gabriel Mastellone (1)			52	58
TOTAL	2.873	2.073	52	58

Sociedad	Cuentas comerciales por pagar (corrientes)	
	31/03/2023	31/12/2022
Arcor S.A.I.C. (1)	33	7
Ardion S.A. (2)	13	18
Cartocor S.A. (2)	124	119
Ingrecor S.A. (2)	31	27
Logística La Serenísima S.A. (2)	4.544	5.050
Los Toldos S.A. (2)	5	5
TOTAL	4.750	5.226

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

21. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las transacciones realizadas durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022 fueron las siguientes:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
<u>Ingresos</u>		
Arcor Alimentos Bolivia S.A. (2)	24	87
Arcor S.A.I.C. (1)	92	50
Arcor de Perú S.A. (2)	5	
Arcor USA I.N.C. (2)	8	
Bagley Argentina S.A. (1)	79	2
Fideicomiso Formu (2)	4	5
Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A.	5	14
Logística La Serenísima S.A. (2)	128	134
Mundo Dulce S.A. de C.V. (2)	20	19
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Arcor S.A.I.C.	26	3
Ardion S.A. (2)	38	40
Cartocor S.A. (2)	209	247
Ingrecor S.A. (2)	46	6
Logística La Serenísima S.A.	3.999	4.263
Los Toldos S.A. (2)	17	15

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se adjunta por separado

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
<u>Ingresos por inversiones</u>		
Arcor S.A.I.C.		8
Logística La Serenísima S.A.	16	18
Pablo Gabriel Mastellone (1)	4	5

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

Durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022, la Sociedad abonó un total de 256 y 232, 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022 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). No se exponen resultados de este segmento en el presente período intermedio.

<u>Información</u>	<u>31/03/2023</u>	
	<u>Lácteos</u>	<u>Totales</u>
Ingresos - clientes externos	56.138	56.138
Costo de ventas	39.216	39.216
Gastos de comercialización y administración	16.295	16.295
Costos financieros	(1.139)	(1.139)
Ingresos por inversiones, diferencias de cambio y otros resultados financieros - pérdida	(5.303)	(5.303)
Otras ganancias y pérdidas - pérdida	(4)	(4)
<u>Resultado total histórico</u>	(5.820)	(5.820)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.450	1.450
Depreciación de activo por derecho de uso	22	22
Amortización de activos intangibles, depreciación de propiedad de inversión y depreciación de otros activos	1	1

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

Información	31/03/2022	
	Lácteos	Totales
Ingresos - clientes externos	29.673	29.673
Costo de ventas	20.981	20.981
Gastos de comercialización y administración	8.133	8.133
Costos financieros	715	715
Ingresos por inversiones, diferencias de cambio y otros resultados financieros – ganancia (pérdida)	(1.379)	(1.379)
Otras ganancias y pérdidas – ganancia (pérdida)	(2)	(2)
Resultado total histórico	(1.537)	(1.537)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	921	921
Depreciación de activo por derecho de uso	19	19
Amortización de activos intangibles, depreciación de propiedad de inversión y depreciación de otros activos	1	1

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

Información	31/03/2023	
	Lácteos	Totales
Resultado total histórico del segmento	(5.820)	(5.820)
Ajustes (1)	5.036	5.036
Resultado antes de impuestos según estados financieros	(784)	(784)

Información	31/03/2022	
	Lácteos	Totales
Resultado total histórico del segmento	(1.537)	(1.537)
Ajustes (1)	2.168	2.168
Resultado antes de impuestos según estados financieros	631	631

- (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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 incluye la reexpresión de los saldos en moneda de cierre de marzo de 2023.

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 Rodríguez, 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 Rodríguez, Provincia de Buenos Aires.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

24. HECHOS POSTERIORES Y APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los hechos posteriores han sido evaluados hasta el 11 de mayo de 2023, fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados. A dicha fecha no han existido hechos posteriores significativos cuyo efecto sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad al 31 de marzo de 2023 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 11 de mayo de 2023.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS
CONDENSADOS (INDIVIDUALES)**

CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES

TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

(PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA)

MASTELLONE HERMANOS SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO INTERMEDIO SEPARADO CONDENSADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE
MARZO DE 2023 (presentado en forma comparativa)
(expresado en moneda homogénea - en millones de pesos)

	Notas	31/03/2023 (no auditado)	31/12/2022 (auditado)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	4.416	3.357
Cuentas comerciales por cobrar	4	23.120	23.222
Cuentas por cobrar impositivas		936	416
Otras cuentas por cobrar	5	1.507	1.946
Inventarios	6	22.094	25.743
Otros activos destinados a la venta		189	-
Activos corrientes totales		52.262	54.684
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar impositivas		198	710
Otras cuentas por cobrar	5	233	282
Propiedad, planta y equipo	7	80.252	81.828
Activo por derecho de uso	8	1.424	1.492
Propiedad de inversión		783	789
Inversiones en subsidiarias	9	14.622	14.152
Activos intangibles		191	90
Otros activos		384	388
Activos no corrientes totales		98.087	99.731
ACTIVOS TOTALES		150.349	154.415
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas comerciales por pagar	10	24.121	25.740
Préstamos	11	3.035	2.537
Pasivo por arrendamiento	8	218	218
Remuneraciones y cargas sociales	12	6.586	6.501
Impuestos por pagar		940	1.309
Anticipos de clientes		30	68
Provisiones		1	8
Otros pasivos		88	66
Pasivos corrientes totales		35.019	36.447
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos	11	38.854	40.207
Pasivo por arrendamiento	8	1.161	1.248
Remuneraciones y cargas sociales		700	676
Impuesto diferido	13	23.567	24.335
Provisiones		19	23
Otros pasivos		29	29
Pasivos no corrientes totales		64.330	66.518
PASIVOS TOTALES		99.349	102.965
PATRIMONIO			
Capital social y prima de emisión		52.878	52.878
Reservas		15.938	16.155
Resultados acumulados - incluye el resultado del período o ejercicio		(17.816)	(17.583)
PATRIMONIO TOTAL		51.000	51.450
PASIVOS TOTALES Y PATRIMONIO		150.349	154.415

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de este estado financiero intermedio separado condensado.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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 SEPARADO CONDENSADO DE GANANCIAS O PÉRDIDAS Y OTROS RESULTADOS
INTEGRALES CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE
2023 (presentado en forma comparativa)
(expresado en moneda homogénea - en millones de pesos)

	Notas	31/03/2023 (no auditado)	31/03/2022 (no auditado) (1)
Ingresos	14	55.450	58.599
Costo de ventas	15	(44.409)	(46.341)
Ganancia bruta		11.041	12.258
Gastos de comercialización	16	(12.697)	(13.004)
Gastos de administración	16	(1.931)	(1.845)
ingresos por inversiones		-	(20)
Costos financieros	17	(1.245)	(1.408)
Diferencias de cambio		1.061	2.606
Otros resultados financieros		72	7
Resultado de inversiones en subsidiarias	18	465	238
Resultado por la posición monetaria neta		2.139	1.561
Otras ganancias y pérdidas		(128)	29
(Perdida) ganancia antes de impuestos		(1.223)	422
Impuesto a las ganancias	19	768	(389)
(PÉRDIDA) GANANCIA NETA DEL PERÍODO		(455)	33
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		5	443
Otro resultado integral, neto de impuesto a las ganancias		5	443
(PÉRDIDA) GANANCIA INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		(450)	476

(1) Ver nota 2.9.

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de este estado financiero intermedio separado condensado.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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 SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023

(expresado en moneda homogénea - en millones de pesos)

Rubro	Capital social	Ajuste de capital social	Prima de emisión	Reservas		Resultados acumulados	Patrimonio total
				Reserva de conversión de sociedades del exterior	Reserva por revaluación de propiedad, planta y equipo		
Saldos al 31 de diciembre de 2022	654	39.828	12.396	(1.147)	17.302	(17.583)	51.450
Pérdida neta del período						(455)	(455)
Otro resultado integral del período				5			5
Ganancia (pérdida) integral total del período				5		(455)	(450)
Transferencia a resultados acumulados (1)					(222)	222	
Saldos al 31 de marzo de 2023 (no auditado)	654	39.828	12.396	(1.142)	17.080	(17.816)	51.000

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

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de este estado financiero intermedio separado condensado.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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 SEPARADO CONDENSADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2022

(expresado en moneda homogénea - en millones de pesos)

Rubro	Capital social	Ajuste de Capital social	Prima de emisión	Reservas		Resultados acumulados	Patrimonio total
				Reserva de conversión de sociedades del exterior	Reserva por revaluación de propiedad, planta y equipo		
Saldos al 31 de diciembre de 2021	654	39.828	12.396	(810)	21.406	(22.145)	51.329
Ganancia neta del período						33	33
Otro resultado integral del período				443			443
Ganancia integral total del período				443		33	476
Transferencia a resultados acumulados (1)					(727)	727	
Saldos al 31 de marzo de 2022 (no auditado)	654	39.828	12.396	(367)	20.679	(21.385)	51.805

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

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de este estado financiero intermedio separado condensado.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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 SEPARADO CONDENSADO DE FLUJO DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL
PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2023 (presentado en forma
comparativa)

(expresado en moneda homogénea - en millones de pesos)

	31/03/2023 (no auditado)	31/03/2022 (no auditado)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO GENERADOS POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
(Pérdida) ganancia neta del período	(455)	33
Ajustes para arribar al flujo de efectivo proveniente de las actividades de operación:		
Impuesto a las ganancias	(768)	389
Costos financieros	1.245	1.408
Otros resultados financieros	(72)	(7)
Diferencias de cambio	(1.117)	(1.765)
Resultado por la posición monetaria neta	(2.139)	(1.561)
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.988	2.353
Depreciación de activo por derecho de uso	68	68
Cargo neto de provisiones	193	85
Pérdida por desvalorización de inventarios	64	84
Depreciación de propiedad de inversión	5	5
Amortización de activos intangibles	1	-
Depreciación de otros activos	3	3
Resultado de inversiones en subsidiarias	(465)	(238)
Ganancia por disposición de propiedad, planta y equipo	(12)	(9)
	<u>(1.461)</u>	<u>848</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas comerciales por cobrar	(3.097)	(2.696)
Otras cuentas por cobrar	601	226
Cuentas por cobrar impositivas	(207)	565
Inventarios	3.582	4.013
Cuentas comerciales por pagar	2.900	155
Remuneraciones y cargas sociales	1.107	517
Impuestos por pagar	(155)	260
Anticipos de clientes	(18)	(1.042)
Provisiones	(17)	-
Otros pasivos	31	26
Flujo neto de efectivo generado por las actividades de operación	<u>3.266</u>	<u>2.872</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Pagos por compras de propiedad, planta y equipo	(746)	(869)
Pagos por compra de activos intangibles	(102)	-
Cobros por venta de propiedad, planta y equipo	13	9
Dividendos cobrados de subsidiarias	-	356
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de inversión	<u>(835)</u>	<u>(504)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO UTILIZADOS EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Toma de préstamos	155	-
Pago de pasivo por arrendamiento	(49)	(317)
Pago de intereses de préstamos	(926)	(1.107)
Pago de intereses de pasivo por arrendamiento	(35)	(45)
Flujo neto de efectivo utilizado en las actividades de financiación	<u>(855)</u>	<u>(1.469)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1.576	899
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	3.357	2.765
Efectos de la variación en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo mantenidos en moneda extranjera	-	(20)
Efectos de la exposición ante los cambios en el poder adquisitivo de la moneda sobre el efectivo	(517)	(224)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período	<u>4.416</u>	<u>3.420</u>

Las notas 1 a 25 forman parte integrante de este estado financiero intermedio separado condensado.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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 SEPARADOS CONDENSADOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO DE TRES MESES TERMINADO EL 31 DE MARZO DE
2023 (presentadas en forma comparativa)

(expresadas en moneda homogénea - en millones 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.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS SEPARADOS 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 separados condensados se presentan en el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 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 ("FACPC") y por las Normas de la CNV.

La presente información financiera intermedia separada 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 separados condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros separados de la Sociedad correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2022, 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 2022 y al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022 son parte integrante de los estados financieros intermedios separados 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.

La moneda legal en la República Argentina es el peso. Los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos se presentan en millones de pesos. La moneda funcional de la sociedad controladora y de las sociedades controladas con domicilio en la República Argentina es el peso. La

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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

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 cierran 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 marzo de 2023 y 2022 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 separados condensados según la variación de los índices mencionados desde el último cierre anual ha sido del 20,97% y el correspondiente al período cerrado en marzo 2022 fue del 14,73%. El coeficiente de reexpresión que surge de la variación del IPC según lo posteriormente publicado por el INDEC para el período enero-marzo 2023 fue de 21,73% y para el período enero-marzo 2022 fue de 16,07%.

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 separados. 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.

2.3 Normas contables aplicables

Las normas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros intermedios separados condensados son las mismas que aquellas utilizadas para preparar los estados financieros separados correspondientes al ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2022, tal como se describen en aquellos estados financieros. La aplicación de nuevas normas e interpretaciones adoptadas a partir del presente ejercicio son las siguientes:

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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

- La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza la NIIF 4, Contratos de seguro. La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo el pasivo por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas. El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

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

Con fecha 9 de diciembre de 2021, se emitió una enmienda a los requerimientos de transición para aquellos emisores que aplican por primera vez las NIIF 9 y 17.

- Modificaciones a la NIC 1 (Presentación de estados financieros) para aclarar la clasificación de pasivos: las modificaciones en la clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes afectan solo la presentación de pasivos en el estado de situación financiera, no el monto o el momento del reconocimiento de cualquier activo, ingreso o gasto de pasivo, o la información que las entidades revelan sobre esos conceptos. Las modificaciones:
 - aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes debe basarse en los derechos existentes al final del período sobre el que se informa y alinear la redacción en todos los párrafos afectados para referirse al "derecho" a diferir la liquidación en al menos doce meses y hacer explícito que solo los derechos vigentes "al final del período de informe" deberían afectar la clasificación de un pasivo;
 - aclaran que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo; y
 - dejan claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de patrimonio, otros activos o servicios.

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

- En febrero de 2021, el IASB modificó la NIC 8 ("Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores") para aclarar la definición de las estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "montos monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición". El IASB aclaró que un cambio en la estimación contable que se deriva de la nueva información o de los nuevos acontecimientos no es la corrección de un error. Además, los efectos de un cambio en una entrada o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son resultado de la corrección de errores del período anterior.

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

- En mayo de 2021, el IASB emitió una modificación a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias", que clarifica que la exención del reconocimiento inicial de impuesto diferido relacionado a activos y pasivos provenientes de una única transacción no aplica a transacciones en las cuales surgen diferencias temporarias por montos iguales deducibles e imponibles en el reconocimiento inicial.

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

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

Los estados financieros separados 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 2022, 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 2022.

2.4 Inversiones en sociedades controladas

Las inversiones en sociedades controladas se contabilizaron utilizando el método de la participación (valor patrimonial proporcional), opción permitida por el párrafo 10 de la NIC 27 "Estados financieros separados".

Los estados financieros de las sociedades controladas utilizados para aplicar el método de participación fueron confeccionados de acuerdo a NIIF.

Las inversiones en las sociedades controladas se computaron a su respectivo valor patrimonial proporcional al cierre del período o ejercicio, determinado sobre estados financieros al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente. Los resultados de las inversiones en las sociedades controladas al 31 de marzo de 2023 y 2022 se computaron sobre los respectivos estados financieros a esas fechas, por períodos coincidentes con los de la sociedad controlante.

Las inversiones en las sociedades controladas Con-Ser S.A., Marca 4 S.A., Marca 5 Asesores en Seguros S.A., Mastellone de Paraguay S.A., y Mastellone Hermanos do Brasil Comercial e Industrial Ltda. al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se computaron a su respectivo valor patrimonial proporcional sobre estados financieros al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente. No se han computado resultados por los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022. No han ocurrido hechos que modifiquen sustancialmente la situación patrimonial y financiera y los resultados de las sociedades controladas entre ambas fechas, que no hayan sido considerados.

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
	31/03/2023	31/12/2022		
<u>Activos financieros:</u>				
Efectivo y equivalentes de efectivo:				
Fondos comunes de inversión	1.244	968	Nivel 1	Valor de cotización en un mercado activo

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

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.

	31/03/2023		31/12/2022	
	Saldo registrado	Valor razonable	Saldo registrado	Valor razonable
		(1)		(1)
Obligaciones Negociables – Clase G - Vencimiento 2026	21.493	23.302	21.944	23.300
Obligaciones Negociables – Clase H - Vencimiento 2023	2.448	2.385	2.516	2.364
Obligaciones Negociables – Clase I - Vencimiento 2024	8.445	6.033	8.716	6.457

(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 2022, no se emitieron nuevas normas que tengan un impacto significativo en los estados financieros intermedios separados 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 331 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.

2.8 Ajuste por inflación impositivo

Con relación a la aplicación del ajuste por inflación fiscal para el impuesto a las ganancias, la Ley de Reforma Tributaria N° 27.430, modificada por la Ley N° 27.468 publicada en el Boletín Oficial el 4 de diciembre de 2018, dispuso los parámetros de aplicación de dicho ajuste en función de la variación del IPC (en la medida que se cumpla ciertos parámetros de inflación anual -para los años 2018, 2019 y 2020- y acumulada del 100% trianual -a partir del año 2021-) y definió que el ajuste positivo o negativo, según fuera el caso, correspondiente al primero, segundo y tercer ejercicio iniciados a partir del 1 de enero de 2018 que se deba calcular, debería imputarse un tercio (1/3) en ese período fiscal y los dos tercios (2/3) restantes, en partes iguales, en los dos (2) períodos fiscales inmediatos siguientes. Esta forma de cómputo fue modificada el 23 de diciembre de 2019 por la Ley N° 27.541, la cual extendió el período de diferimiento de tres años a seis años. Es decir, que debe imputarse un sexto (1/6) en el primer período fiscal que aplique el ajuste por inflación y los cinco sextos (5/6) restantes, en partes iguales, en los cinco (5) períodos fiscales inmediatos siguientes. A partir del cuarto ejercicio, desde los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2021, el monto del ajuste por inflación impositivo se imputa en su totalidad en el mismo ejercicio.

En el período fiscal 2022 (ejercicio económico) y en el periodo fiscal de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023, la Sociedad ha considerado que los parámetros que establece la Ley de impuesto a las ganancias para la aplicación del ajuste por inflación impositivo toda vez que se supera el 100% de inflación trianual acumulada establecida por la citada ley, tanto para los cierres de ejercicio o período

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

intermedio. En consecuencia, la Sociedad consideró el citado ajuste en la determinación del resultado por impuesto a las ganancias (corriente y diferido) del ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2022 y del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

Cabe mencionar que la Sociedad y sus asesores legales tienen el entendimiento respecto de que existen razonables elementos jurídicos para proceder a la eventual actualización de sus quebrantos impositivos acumulados de los años 2018, 2019 y 2020, sobre la base del artículo 25 de la Ley (texto ordenado según Ley N° 27.430) y del artículo 75 de su Decreto Reglamentario (texto ordenado según Decreto 1170/2018) y bajo la consideración de que no resultarían de aplicación las limitaciones impuestas por el segundo párrafo del artículo 93 de la Ley del Impuesto a las Ganancias.

La Sociedad ha computado los quebrantos en el ejercicio fiscal 2021 a su valor nominal a efectos de compensar la ganancia fiscal determinada para dicho período en la presentación de la declaración jurada. Asimismo, tuvo el mismo criterio para la estimación del cargo por impuesto a las ganancias corriente contabilizado en el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2022. Por consiguiente, no se reconocieron los efectos contables que implicaría el cómputo de dichos quebrantos en forma actualizada. En el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023, la Sociedad ha registrado el quebranto generado en el período por su valor nominal.

Si bien a la fecha de emisión de los presentes estados financieros condensados separados, la posición del Directorio y de la Gerencia de la Sociedad con respecto a la reexpresión por inflación de los quebrantos impositivos acumulados ha sido la anteriormente comentada, no descartan la posibilidad de adoptar otro criterio en función de recomendaciones recibidas de asesores fiscales expertos en la materia, nuevos elementos de juicio, y otras consideraciones que puedan ser tomadas en cuenta con posterioridad a la aprobación de los presentes estados financieros intermedios separados condensados.

2.9 Reclasificación efectuada en el estado de ganancias o pérdidas del período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022

Al cierre del ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad había corregido la clasificación de ciertos impuestos expuestos previamente netos de ingresos (principalmente, impuesto sobre los ingresos brutos), dado que la Sociedad actúa como principal y no como agente en relación con tales impuestos. Dicha modificación tuvo impacto en la exposición de los ingresos, los gastos de comercialización y la ganancia bruta del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022, que se presenta a efectos comparativos con el presente período, como se detalla a continuación. Dicha reclasificación no tuvo impacto en el patrimonio, en la ganancia antes de impuestos y en la ganancia neta del período anterior.

	Ingresos (1)	Ganancia bruta (1)	Gastos de comercialización (1) (2)
Saldo reportado en el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2022	57.854	11.513	12.259
Reclasificación efectuada	745	745	745
Saldos modificados	58.599	12.258	13.004

(1) Importes expresados en moneda homogénea de marzo de 2023.

(2) Imputado en la línea "Impuestos, tasas y contribuciones" de Gastos de comercialización.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31/03/2023	31/12/2022
Caja y bancos	3.172	2.389
Fondos comunes de inversión	1.244	968
Total	4.416	3.357

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

4. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Comunes locales	13.922	15.470
Comunes del exterior	1.969	2.790
Subsidiarias (nota 21)	5.949	4.627
Otras partes relacionadas (nota 21)	1.754	680
Documentados	19	36
Reintegros por exportaciones	158	191
Subtotal	23.771	23.794
Provisión para deudores incobrables	(106)	(127)
Provisión para bonificaciones y devoluciones	(545)	(445)
Total	23.120	23.222

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Corrientes		
Subsidiarias (nota 21)	703	1.132
Otras partes relacionadas (nota 21)	52	58
Gastos pagados por adelantado	145	275
Deudores por venta de propiedad, planta y equipo	5	5
Anticipos a proveedores de servicios	105	14
Siniestros y recuperos a cobrar de compañías de seguro	6	9
Depósitos en garantía (nota 20.a)		
Préstamos tamberos	445	422
Préstamos al personal	15	16
Diversas	37	22
Subtotal	1.513	1.953
Provisión para deudores incobrables	(6)	(7)
Total	1.507	1.946
No corrientes		
Créditos con empresas en situación concursal	17	21
Deudores con garantía hipotecaria	72	88
Deudores documentados	17	22
Préstamos a tamberos	130	157
Préstamos al personal	11	12
Depósitos en garantía (nota 20.a)		
Subtotal	247	300
Provisión para deudores incobrables	(14)	(18)
Total	233	282

6. INVENTARIOS

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Mercadería de reventa	7	81
Productos terminados	9.217	12.576
Productos en proceso	3.731	3.227
Materias primas, envases y materiales	9.120	9.832
Subtotal	22.075	25.716
Anticipos a proveedores	19	27
Total	22.094	25.743

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
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

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

31/03/2023

	Costo o costo revaluado					Depreciaciones					Neto resultante		
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Transfe-rencias	Dismi-nuciones	Reclasi-ficación a Otros activos	Valor al cierre del período	Acumulado s al comienzo del ejercicio	Reclasi-ficación a Otros activos	Disminu-ciones	Depreciación		Acumuladas al cierre del período	
										Alícuota %			Del período
Terrenos y edificios	33.912		154		(371)	33.695	3.635	(40)		2, 2,5, 2,86, 3,3, 4 y 5	227	3.822	29.873
Maquinarias y equipos	56.113	25	61	(1)		56.198	25.898			5 y 10	987	26.885	29.313
Instalaciones y equipos de laboratorio	24.429	10	95		(470)	24.064	9.946	(468)		5, 10 y 25	410	9.888	14.176
Muebles y útiles	2.915	24				2.939	2.626			10, 20, 25 y 33	38	2.664	275
Rodados (1)	8.282	21	25	(32)		8.296	7.814	(32)		10 y 20	43	7.825	471
Obras en curso	4.758	332	(313)			4.777							4.777
Anticipos a proveedores	110	13	(22)			101							101
Subtotal	130.519	425	-	(33)	(841)	130.070	49.919	(508)	(32)		1.705	51.084	78.986
Otros bienes:													
Bandejas	11.216	321				11.537	9.988			33	283	10.271	1.266
Saldos al 31 de marzo de 2023	141.735	746	-	(33)	(841)	141.607	59.907	(508)	(32)		1.988	61.355	80.252

(1) Incluye rodados entregados en comodato a transportistas de Con-Ser S.A. y de Logística La Serenísimas S.A. por un valor residual de 415 al 31 de marzo de 2023.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

31/12/2022

	Costo o costo revaluado					Valor al cierre del ejercicio	Acumuladas al comienzo del ejercicio	Disminuciones	Depreciaciones		Acumuladas al cierre del ejercicio	Neto resultante	
	Valor al comienzo del ejercicio	Aumentos	Transfe-rencias	Disminuciones	Variación por revaluación				Alícuota %	Depreciación			
										Del ejercicio			
Terrenos y edificios	35.839		249	(13)	(2.163)	33.912	2.721		2, 2,5, 2,86, 3,33, 4 y 5	914	3.635	30.277	
Maquinarias y equipos	56.946	30	930	(216)	(1.577)	56.113	21.288	(186)	5 y 10	4.796	25.898	30.215	
Instalaciones y equipos de laboratorio	23.021	16	796	-	596	24.429	7.797	-	5, 10 y 25	2.149	9.946	14.483	
Muebles y útiles	2.841	127	5	(58)		2.915	2.542	(57)	25	141	2.626	289	
Rodados (1)	8.098	94	95	(5)		8.282	7.631	(5)	10 y 20	188	7.814	468	
Obras en curso	4.922	1.744	(1.907)	(1)		4.758						4.758	
Anticipos a proveedores	171	107	(168)	-		110						110	
Subtotal	131.838	2.118	-	(293)	(3.144)	130.519	41.979	(248)		8.188	49.919	80.600	
Otros bienes:													
Bandejas	10.463	955	-	(202)	-	11.216	8.976	(202)	33	1.214	9.988	1.228	
Saldos al 31 de diciembre de 2022	142.301	3.073	-	(495)	(3.144)	141.735	50.955	(450)		9.402	59.907	81.828	

(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 412 al 31 de diciembre de 2022.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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. ARRENDAMIENTOS

Información sobre los contratos de arrendamiento al 31 de marzo de 2023 y al 31 de diciembre de 2022, de acuerdo a lo requerido por la NIIF 16:

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Cargo por depreciación del período / ejercicio	68	272
Cargo por intereses devengados en el período / ejercicio	37	165
Cargos por alquileres de corto plazo y de bajo valor	176	213
Activo por derecho de uso	1.424	1.492
Pasivo por arrendamiento	1.379	1.466

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

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Saldo al inicio del ejercicio	1.466	1.182
Aumentos		965
Disminuciones		(272)
Pagos de capital	(49)	(317)
Intereses devengados	37	47
Pago de intereses	(35)	(45)
Diferencias de cambio netas del efecto de la inflación	(40)	158
Saldo al cierre del período	<u>1.379</u>	<u>1.718</u>

9. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Denominación y características de los valores	Clase	31/03/2023		31/12/2022	
		Cantidad	Valor nominal (en pesos)	Valor de libros	Valor de Libros
Con-Ser S.A.	Ordinarias	1.342.026	1,00	918	918
Leitesol Industria e Comercio S.A.	Ordinarias	28.484.550	1,00 (1)	5.884	5.316
Marca 4 S.A.	Ordinarias	11.400	1,00	2	2
Marca 5 Asesores en Seguros S.A.	Ordinarias	350.594	1,00	42	42
Mastellone de Paraguay S.A.	Ordinarias	44.141	100,00 (2)	206	206
Mastellone Hermanos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.	Ordinarias	261.988	1,00 (1)		
Mastellone San Luis S.A.	Ordinarias	87.429.624	1,00	7.438	7.536
Subtotal				<u>14.490</u>	<u>14.020</u>
<u>Llave de negocio: Con-Ser S.A.</u>				<u>132</u>	<u>132</u>
Total inversiones en subsidiarias				<u>14.622</u>	<u>14.152</u>

- (1) En reales
(2) En guaraníes

10. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR CORRIENTES

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Comunes	11.720	13.532
Subsidiarias (nota 21)	3.667	2.642
Otras partes relacionadas (nota 21)	4.179	4.709
Documentadas	4.104	4.307
Proveedores del exterior	451	550
Total	<u>24.121</u>	<u>25.740</u>

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

11. PRÉSTAMOS

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
• <u>Corrientes</u>		
Capital:		
Obligaciones negociables - Clase H – vencimiento 2023	2.448	2.516
Total – Obligaciones Negociables	2.448	2.516
Deudas financieras:		
Sin garantía	160	5
Con garantía (nota 20.d)	411	
Total - Deudas financieras	571	5
Intereses devengados:		
Sin y con garantía	16	16
Total - Intereses devengados	16	16
Total	3.035	2.537
• <u>No Corrientes</u>		
Capital:		
Obligaciones negociables - Clase G – vencimiento 2026 (nota 20.b y c)	21.493	21.944
Obligaciones negociables - Clase I – vencimiento 2024	8.445	8.716
Total – Obligaciones Negociables	29.938	30.660
Deudas financieras:		
Con garantía (nota 20.d)	8.916	9.547
Total - Deudas financieras	8.916	9.547
Total	38.854	40.207

Préstamos vigentes al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022

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	UVAS 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

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

	Obligaciones Negociables Clase H	Obligaciones Negociables Clase I
Rango	Obligaciones simples, directas, incondicionales, no subordinadas y no convertibles en acciones de la Sociedad, y tienen igual prioridad de pago sin ninguna preferencia entre sí.	Obligaciones simples, directas, incondicionales, no subordinadas y no convertibles en acciones 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.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

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., el cual fue modificado el 12 de septiembre de 2022, con fecha efectiva al 26 de septiembre de 2022, de acuerdo al siguiente detalle:

Monto y moneda:	U\$S 50.000.000 – monto original. U\$S 44.100.000 – capital pendiente a la fecha efectiva de modificación
Tipo de facilidad:	Prefinanciación de Exportaciones.
Tasa de Interés:	7,5% anual pagadero trimestralmente por períodos vencidos hasta el 26/9/2023. Tasa SOFR, "Secured overnight financing rate", más un margen del 6,55% anual a partir del 26/9/2023 y hasta el vencimiento final, pagadero trimestralmente.
Emisión:	30 de junio de 2021
Vencimiento:	Original: 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. Modificado: a partir del 26 de marzo de 2024 en quince cuotas trimestrales equivalentes del total del capital a: cuotas 1 a 3: 5,10%, cuotas 4 a 6: 5,67%, cuotas 7 a 9: 6,24%, cuotas 10 a 12: 7,37% y cuotas 13 a 15: 8,96%.
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:

	31/03/2023	31/03/2022
Saldo al inicio del ejercicio	42.744	49.027
Toma de prestamos	155	
Intereses devengados	1.209	1.362
Pago de intereses	(926)	(1.107)
Diferencias de cambio y otros resultados financieros generados en el período, netos del efecto de la inflación	(1.293)	(2.923)
Saldo al cierre del período	41.889	46.359

12. REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES

	31/03/2023	31/12/2022
Remuneraciones y gratificaciones	4.983	4.653
Cargas sociales	1.603	1.848
Total	6.586	6.501

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

13. IMPUESTO DIFERIDO

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Diferencias temporarias de medición:		
Provisiones y otros gastos no deducibles	361	531
Inventarios	(611)	(372)
Propiedad de inversión	(252)	(250)
Derecho de uso	(16)	(9)
Activos intangibles	(6)	
Otros activos	(187)	(132)
Propiedad, planta y equipo	(22.033)	(22.590)
Préstamos	(568)	(625)
Ajuste por inflación impositivo	(659)	(888)
Quebrantos impositivos acumulados (1)	404	
Total	<u>(23.567)</u>	<u>(24.335)</u>

(1) Los quebrantos se generaron en el presente período y prescriben en el año 2028.

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

	Saldo al comienzo del ejercicio	Utilización de quebrantos	Cargo a ganancias y pérdidas	Cargo a otro resultado integral	Saldo al cierre del período / ejercicio
Diferencias temporarias de medición	(24.335)		364		(23.971)
Quebrantos impositivos acumulados			404		404
Total 31/03/2023	<u>(24.335)</u>		<u>768</u>		<u>(23.567)</u>
Diferencias temporarias de medición	(28.811)		3.838	638	(24.335)
Quebrantos impositivos acumulados	3.321	(1.656)	(1.616)	(49)	-
Total 31/12/2022	<u>(25.490)</u>	<u>(1.656)</u>	<u>2.222</u>	<u>589</u>	<u>(24.335)</u>

14. INGRESOS

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
Ventas brutas de bienes		
Mercado local argentino	45.329	46.680
Mercados del exterior	9.547	11.306
Servicios prestados	574	613
Total	<u>55.450</u>	<u>58.599</u>

15. COSTO DE VENTAS

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
<u>Costo de bienes vendidos</u>		
Existencias al comienzo del ejercicio	25.716	26.028
Compras del período	28.907	29.638
Gastos del período según detalle (nota 16)	11.285	12.035
Desvalorización de inventarios	64	84
Existencias al cierre del período	(22.075)	(21.979)
Subtotal - costo de bienes vendidos	<u>43.897</u>	<u>45.806</u>
<u>Costo de servicios prestados</u>		
Compras del período	33	31
Gastos del período según detalle (nota 16)	479	504
Subtotal - costo de servicios prestados	<u>512</u>	<u>535</u>
Total costo de ventas	<u>44.409</u>	<u>46.341</u>

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se
extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023
se adjunta por separado

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

	31/03/2023				Total
	Gastos de fabricación	Costo de servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	
Retribución a directores y síndicos				48	48
Honorarios y retribuciones por servicios	1.301	1	2.839	207	4.348
Sueldos, jornales, gratificaciones y cargas sociales	4.546	196	2.125	1.036	7.903
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.796	35	114	43	1.988
Depreciación activo por derecho de uso	68				68
Amortización de activos intangibles	1				1
Fletes	1.903		6.246		8.149
Mantenimiento y reparaciones	409	17	44		470
Varios de oficina y comunicaciones	1		3	3	7
Energía, fuerza motriz y agua	889	130	101		1.120
Rodados	66		53	6	125
Publicidad y propaganda			224		224
Impuestos, tasas y contribuciones	90	61	723	429	1.303
Seguros	191	2	57	28	278
Viajes	4		5	2	11
Exportación e importación			153	2	155
Varios	20	37	10	127	194
TOTAL	11.285	479	12.697	1.931	26.392

	31/03/2022				Total
	Gastos de fabricación	Costo de servicios	Gastos de comercialización	Gastos de administración	
Retribución a directores y síndicos				50	50
Honorarios y retribuciones por servicios	1.434	3	2.886	286	4.609
Sueldos, jornales, gratificaciones y cargas sociales	4.861	213	2.163	859	8.096
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.133	46	134	40	2.353
Depreciación activo por derecho de uso	68				68
Provisión para deudores incobrables			11		11
Fletes	1.729		6.330		8.059
Mantenimiento y reparaciones	430	17	49	6	502
Varios de oficina y comunicaciones	1		6	3	10
Energía, fuerza motriz y agua	979	134	124		1.237
Rodados	57		57	7	121
Publicidad y propaganda			120		120
Impuestos, tasas y contribuciones	106	49	761	442	1.358
Seguros	224	2	69	28	323
Viajes	2		3	1	6
Exportación e importación			279	3	282
Varios	11	40	12	120	183
TOTAL	12.035	504	13.004	1.845	27.388

17. COSTOS FINANCIEROS

	31/03/2023	31/03/2022
Intereses de obligaciones negociables	883	830
Intereses por otros préstamos	325	532
Intereses por arrendamientos	37	46
Total	1.245	1.408

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

18. RESULTADOS DE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Sociedad	31/03/2023	31/03/2022
Leitesol Industria e Comercio S.A.	563	164
Mastellone San Luis S.A.	(98)	74
Total	465	238

19. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

	31/03/2023	31/03/2022
Impuesto determinado del período		(658)
Quebrantos generados en el período	404	
Efecto de la inflación en los quebrantos acumulados		(426)
Variación de diferencias temporarias de medición	364	695
Total – Beneficio (cargo)	768	(389)

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:

	31/03/2023	31/03/2022
(Pérdida) ganancia del período antes de impuestos	(1.223)	422
Tasa impositiva vigente	35%	35%
Impuesto a las ganancias a la tasa impositiva vigente	428	(148)
Diferencias permanentes	340	(241)
Total – Beneficio (cargo)	768	(389)

20. BIENES GRAVADOS Y DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

- Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existían otras cuentas por cobrar – depósitos en garantía corrientes y no corrientes por 0,12 y 0,16, respectivamente, en garantía de operaciones financieras y comerciales.
- Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existía propiedad, planta y equipo por un valor residual de 9.292 y 9.434 respectivamente, en garantía del préstamo por Obligaciones Negociables Clase G.
- Las acciones de la subsidiaria Leitesol Industria e Comercio S.A. se encuentran prendadas en garantía del préstamo por Obligaciones Negociables Clase G.
- Al 31 de marzo de 2023 y 31 de diciembre de 2022 existía propiedad, planta y equipo por un valor residual de 20.456 y 20.887 respectivamente, en garantía de préstamos – deudas financieras con garantía (corrientes y no corrientes).
- Ver compromisos adquiridos con relación a los préstamos de la Sociedad mencionados en la nota 11.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

21. SALDOS CON SUBSIDIARIAS Y PARTES RELACIONADAS

• Subsidiarias

Sociedad	Cuentas comerciales por cobrar (corrientes)		Otras cuentas por cobrar (corrientes)		Cuentas comerciales por pagar (corrientes)	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
	Con-Ser S.A.	18	7			
Leitesol Industria e Comercio S.A.	2.670	2.230	665	1.093	23	
Mastellone de Paraguay S.A.	23	23	11	13		
Mastellone Hermanos do Brasil Comercial e Industrial Ltda.			13	16		
Mastellone San Luis S.A.	3.238	2.367	14	10	3.644	2.608
TOTAL	5.949	4.627	703	1.132	3.667	2.642

• Otras partes relacionadas

Sociedad	Cuentas comerciales por cobrar (corrientes)		Otras cuentas por cobrar (corrientes)		Cuentas comerciales por pagar (corrientes)	
	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022	31/03/2023	31/12/2022
	Arcor S.A.I.C. (1)	91	20			33
Arcor Alimentos Bolivia S.A. (2)	7	9				
Arcor de Perú S.A. (2)	2					
Ardion S.A. (2)	8				13	18
Bagley Argentina S.A. (1)	84	41				
Cartocor S.A. (2)	3	1			114	112
Fideicomiso Formu (2)		2				
Industria de Alimentos Dos en Uno S.A. (2)	5					
Ingreco S.A. (2)					31	27
Logística La Serenísima S.A. (2)	1.554	586			3.982	4.539
Mundo Dulce S.A. de C.V. (2)		21				6
Los Toldos S.A. (2)					6	
Pablo Gabriel Mastellone (1)			52	58		
TOTAL	1.754	680	52	58	4.179	4.709

(1) Accionista de la Sociedad.

(2) Otra parte relacionada.

22. TRANSACCIONES CON SUBSIDIARIAS Y PARTES RELACIONADAS

Las transacciones realizadas durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022 fueron las siguientes:

• Subsidiarias

	31/03/2023	31/03/2022
<u>Ingresos</u>		
Con-Ser S.A.	3	8
Leitesol Industria e Comercio S.A.	5.373	3.401
Mastellone de Paraguay S.A.	115	149
Mastellone San Luis S.A.	4.002	3.432
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Con-Ser S.A.	61	75
Marca 4 S.A.	1	1
Mastellone San Luis S.A.	219	177
<u>Ingresos por inversiones</u>		
Con-Ser S.A.	7	7
Mastellone San Luis S.A.	15	16

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

• **Partes relacionadas**

	<u>31/03/2023</u>	<u>31/03/2022</u>
<u>Ingresos</u>		
Arcor Alimentos Bolivia S.A. (2)	24	87
Arcor S.A.I.C. (1)	92	50
Arcor de Perú S.A. (2)	5	
Arcor USA I.N.C. (2)	8	
Bagley Argentina S.A. (1)	79	2
Fideicomiso Formu (2)	4	5
Industrias de Alimentos Dos en Uno S.A. (2)	5	14
Logística La Serenísima S.A. (2)	128	134
Mundo Dulce S.A. de C.V. (2)	20	19
<u>Compras de bienes y servicios</u>		
Arcor S.A.I.C.	26	3
Ardion S.A. (2)	38	40
Cartocor S.A.I.C. (2)	197	235
Ingrecor S.A. (2)	46	6
Logística La Serenísima S.A.	3.570	3.798
Los Toldos S.A. (2)	17	15
<u>Ingresos por inversiones</u>		
Arcor S.A.I.C.		8
Logística La Serenísima S.A.	16	18
Pablo Gabriel Mastellone (1)	4	5

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

Durante los períodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2023 y 2022, la Sociedad abonó un total de 256 y 232, 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.

23. ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

	<u>31/03/2023</u>			<u>31/12/2022</u>
	Clase y monto de la moneda Extranjera (en millones)	Cambio o cotización vigente \$	Monto en moneda argentina e importe contabilizado	Monto en moneda argentina e importe contabilizado
<u>ACTIVO</u>				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
Efectivo y equivalente de efectivo	U\$S	2 208,610	464	164
Cuentas por cobrar comerciales				
Comunes del exterior	U\$S	9 208,610	1.969	2.790
Subsidiarias	U\$S	13 208,610	2.693	2.253
Otras partes relacionadas	U\$S	0,08 208,610	17	30
Reintegros por exportaciones	U\$S	1 208,610	158	191
Otras cuentas por cobrar				
Subsidiarias	U\$S	0,06 208,610	13	16
	R	16 41,062	665	1.093
	GR	442 0,0242	11	13
Total del Activo Corriente			5.990	6.550
TOTAL DEL ACTIVO			5.990	6.550

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

	31/03/2023			31/12/2022	
	Clase y monto de la moneda extranjera (en millones)	Cambio o cotización vigente \$	Monto en moneda argentina e importe contabilizado	Monto en moneda argentina e importe contabilizado	
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Cuentas comerciales por pagar					
Proveedores del exterior	U\$S	2 209,010	397	516	
	€	0,24 227,110	54	34	
Préstamos					
Capital					
Deuda financiera con garantía	U\$S	2 209,010	470		
Intereses devengados	U\$S	0,04 209,010	8	8	
Pasivo por arrendamiento	U\$S	1 209,010	218	218	
Total del Pasivo Corriente			1.147	776	
PASIVO NO CORRIENTE					
Préstamos					
Capital					
Obligaciones negociables - Clase G - vencimiento 2026	U\$S	111 209,010	23.172	23.760	
Deuda financiera con garantía	U\$S	42 209,010	8.747	9.451	
Pasivo por arrendamiento	U\$S	6 209,010	1.162	1.248	
Otros pasivos	U\$S	0,01 209,010	1	1	
Total del Pasivo no Corriente			33.082	34.460	
TOTAL DEL PASIVO			34.229	35.236	

24. 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 Rodríguez, 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 Rodríguez, Provincia de Buenos Aires.

25. HECHOS POSTERIORES Y APROBACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los hechos posteriores han sido evaluados hasta el 11 de mayo de 2023, fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios separados condensados. A dicha fecha no han existido hechos posteriores significativos cuyo efecto sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad al 31 de marzo de 2023 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 separados condensados han sido aprobados por el Directorio de Mastellone Hermanos S.A. y autorizados para ser emitidos con fecha 11 de mayo de 2023.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 se extiende en documento aparte
DELOITTE & Co. S.A.

El informe de fecha 11 de mayo de 2023 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

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERÍODOS INTERMEDIOS

Señores Presidente y Directores de
Mastellone Hermanos Sociedad Anónima
CUIT N°: 30-54724233-1
Domicilio legal: Almirante Brown N° 957
General Rodríguez, Provincia de Buenos Aires

Informe sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados

1. Identificación de los estados financieros intermedios consolidados condensados objeto de la revisión

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Mastellone Hermanos Sociedad Anónima ("Mastellone Hermanos Sociedad Anónima" o la "Sociedad") con sus sociedades controladas (las que se detallan en la nota 2.4 a dichos estados financieros intermedios consolidados condensados), que comprenden el estado intermedio consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2023, los estados intermedios consolidados condensados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de tres meses terminado en dicha fecha, así como la información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 24.

2. Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados financieros intermedios consolidados condensados

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, por lo tanto, es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información financiera intermedia" (NIC 34).

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Revisión (NIER) 2410, "Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad" emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB, por su sigla en inglés).

Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro Especial de Sociedades
C.P.C.E.P.B.A. - Tomo 1, Folio 13, Legajo 13)

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

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Mastellone Hermanos Sociedad Anónima correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 no están preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo, con la NIC 34.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Los cifras de los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos surgen de aplicar los procedimientos de consolidación establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de los estados financieros separados intermedios de las sociedades que integran el grupo económico, las que se detallan en la nota 2.4. Los estados financieros intermedios consolidados condensados de la sociedad controladora surgen de sus registros contables que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos se encuentran transcritos en el libro Inventarios y balances de la Sociedad.
- d) Como parte de nuestro trabajo, cuyo alcance se describe en la sección 3 de este informe, hemos revisado la Reseña informativa requerida por la Comisión Nacional de Valores, preparada por el Directorio y la Gerencia de la sociedad controladora y sobre la cual, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.
- e) Según surge de los registros contables de la sociedad controladora mencionados en el apartado b) de esta sección, el pasivo devengado al 31 de marzo de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a millones de \$ 644,2 y no era exigible a esa fecha.
- f) Según surge de los registros contables de la sociedad controladora mencionados en el apartado b) de esta sección, no existe pasivo devengado al 31 de marzo de 2023 en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos de la Provincia de Buenos Aires.
- g) El presente informe no tiene validez sin la autenticación de la firma por parte del Consejo Profesional de Ciencias Económicas.

General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires, 11 de mayo de 2023

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro Especial de Sociedades
C.P.C.E.P.B.A. - Tomo 1, Folio 13, Legajo 13)

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

INFORME DE REVISIÓN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CONDENSADOS DE PERÍODOS INTERMEDIOS

Señores Presidente y Directores de
Mastellone Hermanos Sociedad Anónima
CUIT N°: 30-54724233-1
Domicilio legal: Almirante Brown N° 957
General Rodríguez, Provincia de Buenos Aires

Informe sobre los estados financieros intermedios separados condensados

1. Identificación de los estados financieros intermedios separados condensados objeto de la revisión

Hemos revisado los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos de Mastellone Hermanos Sociedad Anónima (“Mastellone Hermanos Sociedad Anónima” o la “Sociedad”), que comprenden el estado intermedio separado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2023, los estados intermedios separados condensados de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al período de tres meses terminado en dicha fecha, así como la información explicativa seleccionada incluida en las notas 1 a 25.

2. Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados financieros intermedios separados condensados

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, por lo tanto, es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información financiera intermedia” (NIC 34).

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una conclusión sobre los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos basada en nuestra revisión. Hemos llevado a cabo nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Revisión (NIER) 2410, “Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad” emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB, por su sigla en inglés).

Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer indagaciones, principalmente ante las personas responsables de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) y, en consecuencia, no nos permite obtener una seguridad de que hayan llegado a nuestro conocimiento todas las cuestiones significativas que pudieran haberse identificado en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

DELOITTE & Co. S.A.
(Registro Especial de Sociedades
C.P.C.E.P.B.A. - Tomo 1, Folio 13, Legajo 13)

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

4. Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada llamó nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos de Mastellone Hermanos Sociedad Anónima correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2023 no están preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo, con la NIC 34.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

- a) Los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con las normas aplicables de la Ley General de Sociedades N° 19.550 y de la Comisión Nacional de Valores.
- b) Los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos surgen de los registros contables de la Sociedad que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- c) Los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos se encuentran transcritos en el libro Inventarios y balances de la Sociedad.
- d) Según surge de los registros contables de la Sociedad mencionados en el apartado b) de esta sección, el pasivo devengado al 31 de marzo de 2023 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a millones de \$ 644,2 y no era exigible a esa fecha.
- e) Según surge de los registros contables de la sociedad controladora mencionados en el apartado b) de esta sección, no existe pasivo devengado al 31 de marzo de 2023 en concepto de Impuesto sobre los Ingresos Brutos de la Provincia de Buenos Aires.
- f) El presente informe no tiene validez sin la autenticación de la firma por parte del Consejo Profesional de Ciencias Económicas.

General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires, 11 de mayo de 2023

DELOITTE & Co. S.A.

(Registro Especial de Sociedades
C.P.C.E.P.B.A. - Tomo 1, Folio 13, Legajo 13)

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

INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

A los Señores Accionistas de
Mastellone Hermanos Sociedad Anónima

En nuestro carácter de miembros de la Comisión Fiscalizadora de Mastellone Hermanos Sociedad Anónima, de acuerdo con lo dispuesto por la Ley General de Sociedades N° 19.550 y las normas reglamentarias sobre información contable de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, hemos efectuado una revisión de los documentos detallados en el capítulo I siguiente.

I. DOCUMENTOS OBJETO DE LA REVISIÓN

a) Estados financieros intermedios consolidados condensados:

- Estado intermedio consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2023.
- Estado intermedio consolidado condensado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.
- Estado intermedio consolidado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.
- Estado intermedio consolidado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.
- Notas 1 a 24 correspondientes a los estados financieros intermedios consolidados condensados por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

b) Estados financieros intermedios separados condensados:

- Estado intermedio separado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2023.
- Estado intermedio separado condensado de ganancias o pérdidas y otros resultados integrales por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.
- Estado intermedio separado condensado de cambios en el patrimonio por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.
- Estado intermedio separado condensado de flujos de efectivo por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.
- Notas 1 a 25 correspondientes a los estados financieros intermedios separados condensados por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

c) Reseña informativa consolidada, establecida por la Resolución General N° 368/01 y modificatorias de la Comisión Nacional de Valores, por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023.

II. RESPONSABILIDAD DEL DIRECTORIO DE LA SOCIEDAD EN RELACIÓN CON LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS Y SEPARADOS CONDENSADOS

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y, por lo tanto, es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros intermedios separados condensados adjuntos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34, "Información financiera intermedia" (NIC 34).

III. RESPONSABILIDAD DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

Nuestra revisión fue realizada de acuerdo con las normas de sindicatura vigentes establecidas en la Resolución Técnica N° 15 (modificada por la Resolución Técnica N°45) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas requieren que la revisión de los estados financieros intermedios consolidados y separados condensados detallados en el capítulo I se efectúe de acuerdo con las normas aplicables a encargos de revisión de estados financieros de períodos intermedios, e incluye la verificación de la congruencia de los documentos revisados con la información sobre las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la Ley y los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales.

Para realizar nuestra tarea profesional sobre los documentos detallados en los apartados a) y b) del capítulo I, hemos revisado la revisión efectuada por los auditores externos, Deloitte & Co. S.A., quienes emitieron sus informes de revisión con fecha 11 de mayo de 2023 de acuerdo con las normas de auditoría vigentes en lo referido a encargos de revisión de estados financieros de períodos intermedios. Dicha revisión incluyó la verificación de la planificación del trabajo, de la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos aplicados, y de los resultados de la revisión efectuada por dichos profesionales. Los profesionales mencionados han llevado a cabo su revisión de conformidad con las Normas Internacionales de Encargos de Revisión (NIER) adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas a través de la Resolución Técnica N° 33/2012, tal como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB", por su sigla en inglés) de la Federación Internacional de Contadores ("IFAC", por su sigla en inglés). Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética.

Una revisión de los estados financieros de períodos intermedios consiste en realizar indagaciones, principalmente a las personas responsables de los temas financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión tiene un alcance significativamente menor que el de una auditoría y, por consiguiente, no nos permite obtener seguridad de que tomemos conocimiento de todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos opinión de auditoría.

Dado que no es responsabilidad de los miembros de la Comisión Fiscalizadora efectuar el control de gestión, la revisión no se extendió a los criterios y decisiones empresarias de las diversas áreas de la Sociedad, cuestiones que son responsabilidad exclusiva del Directorio.

En relación con la reseña informativa consolidada por el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023, mencionada en el apartado c) del capítulo I, hemos constatado que los datos numéricos contables incluidos en el documento, en lo que sea materia de nuestra competencia, concuerden con los registros contables de la Sociedad y otra documentación pertinente.

IV. CONCLUSIÓN

Sobre la base de nuestra revisión, estamos en condiciones de manifestar que no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que los estados financieros intermedios consolidados y separados condensados adjuntos de Mastellone Hermanos Sociedad Anónima correspondientes al período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2023 no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34.

V. INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

- a) Las cifras de los estados financieros intermedios consolidados condensados mencionados en el apartado a) del capítulo I de este informe surgen de aplicar los procedimientos de consolidación establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera a partir de los estados financieros intermedios separados condensados de las sociedades que integran el grupo económico, las que se detallan en la nota 2.4 a los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos.
- b) Con respecto a la Reseña informativa consolidada mencionada en el acápite c) del capítulo I, en lo que es materia de nuestra competencia, no tenemos observaciones que formular.

- c) Adicionalmente, informamos que las cifras de los estados financieros intermedios condensados adjuntos surgen de los registros contables de la Sociedad los que, en sus aspectos formales, han sido llevados de conformidad con las disposiciones legales vigentes.
- d) Manifestamos asimismo que durante el período hemos realizado, en cuanto correspondían, las tareas previstas por el artículo 294 de la Ley Nº 19.550, incluyendo la asistencia a reuniones del Directorio y Asambleas de Accionistas.

General Rodriguez, Provincia de Buenos Aires, 11 de mayo de 2023

JOAQUÍN IBAÑEZ
Por Comisión Fiscalizadora