

Buenos Aires, 14 de julio de 2014.

Señores
Comisión Nacional de Valores.
Presente

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

De nuestra consideración:

Tenemos el agrado de dirigirnos a Uds., a efectos de adjuntar el informe trimes-
tral al 30 de junio de 2014 respecto de las Obligaciones Negociables a tasa cre-
ciente, con vencimiento en 2018, Clases “A” y “C”.

Saludamos muy atentamente.

Rodolfo D. González
Responsable de Relaciones con el Mercado

Anexo III

Informe trimestral al 31 de marzo de 2014 sobre emisión de obligaciones negociables, Cedears, otros valores representativos de deuda y/o certificados de participación

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

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

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

Flotante: x (indicar tasa de referencia)

Margen s/ tasa flotante: x

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

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

12. Detalle de amortización e interés: (detallar por cada serie y clase desde el inicio de cada uno de los servicios de amortización e interés, indicar fecha y monto equivalente en US\$)

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

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

(indicar Bolsas y/o Mercados Nacionales o Extranjeros en los que cotiza el programa, cada serie y/o clase)

14. Rescate anticipado – Cancelación – Conversión en acciones:

(Aclarar por cada serie y/o clase si existen incumplimientos en los pagos o refinanciamientos o conversiones):

10/12/11

US\$ 657.324 – recompra

30/06/12

US\$ 3.474.179 – amortización

31/12/12

US\$ 3.474.179 – amortización

MASTELLONE HNOS. S.A.

Planta Industrial
Almte. Brown 957 - B1748KFS
Gral. Rodríguez – Buenos Aires - Argentina
Tel: (54-237) 485-9000 – Fax: (54-237) 485-9148

Domicilio Legal:

Juana Manso 555 – Piso 3 Of. A - C1107CBK
Ciudad Autónoma de Buenos Aires –Argentina
Tel. (54-11) 4318-5000

30/06/13	US\$ 3.474.180 – amortización
31/12/13	US\$ 3.474.180 – amortización
30/06/2014	US\$ 3,474,180 - amortización

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

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

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

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

(indicar lugar y fecha de todas las publicaciones y/o sus modificaciones)

19. **Observaciones:** El 4 de junio de 2014 la emisora presentó a los tenedores de estas obligaciones negociables una oferta de recompra en efectivo o canje por nuevas obligaciones negociables Serie F, complementada por el ejercicio posterior de una opción de compra a la par para aquellas que no se hubieran presentado alguna de esas alternativas. El 3 de julio de 2014 se concretó la liquidación correspondiente a las obligaciones negociables cuyos tenedores aceptaron alguna de tales alternativas, con los siguientes resultados:

Aceptando el canje: US\$ 83.246.574

Aceptando la recompra: US\$ 31.062.186

El saldo de obligaciones negociables que no fue presentado será recomprado por la emisora a la brevedad que sea practicable, para lo cual ya se ha cursado la correspondiente comunicación y envío de los fondos al fiduciario,

Firma: Rodolfo D. González

Cargo: Responsable de Relaciones con el Mercado

Anexo III

Informe trimestral al 31 de Marzo de 2014 sobre emisión de obligaciones negociables, Cedears, otros valores representativos de deuda y/o certificados de participación

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

Año	Tasa
2011	7,0%
2012	7,5%
2013	8,0%
2014	8,5%
2015	9,0%
2016	9,0%
2017	9,0%
2018	9,0%
- Puede existir adicionalmente una tasa de interés contingente, según el nivel de EBITDA de la emisora
- Flotante:** (indicar tasa de referencia)
- Margen s/ tasa flotante:**
9. **Fecha de vencimiento del programa y de cada serie y/o clase (en meses):** 103
 10. **Fecha comienzo primer pago de interés y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:** 30/06/2010 – 6 meses (primer período, irregular)
 11. **Fecha comienzo primera amortización y periodicidad en meses de cada serie y/o clase:**

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

12. Detalle de amortización e interés: (detallar por cada serie y clase desde el inicio de cada uno de los servicios de amortización e interés, indicar fecha y monto equivalente en US\$)

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

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

(indicar Bolsas y/o Mercados Nacionales o Extranjeros en los que cotiza el programa, cada serie y/o clase)

14. Rescate anticipado – Cancelación – Conversión en acciones:

(Aclarar por cada serie y/o clase si existen incumplimientos en los pagos o refinanciamientos o conversiones):

Fecha:	Monto equivalente en US\$
07/04/11	US\$ 500.000 – recompra
24/06/11	US\$ 500.000 – recompra
25/07/11	US\$ 1.000.000 – recompra
30/06/12	US\$ 134.660 – amortización
31/12/12	US\$ 134.660 – amortización
30/06/13	US\$ 134.660 – amortización
31/12/13	US\$ 134.660 – amortización

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

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

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

18. **Fecha de publicación del prospecto y/o suplementos:** 21/04/2010
(indicar lugar y fecha de todas las publicaciones y/o sus modificaciones)

19. **Observaciones:** El 4 de junio de 2014 la emisora presentó a los tenedores de estas obligaciones negociables una oferta de recompra en efectivo o canje por nuevas obligaciones negociables Serie F, complementada por el ejercicio posterior de una opción de compra a la par para aquellas que no se hubieran presentado alguna de esas alternativas. El 3 de julio de 2014 se concretó la liquidación correspondiente a las obligaciones negociables cuyos tenedores aceptaron alguna de tales alternativas, habiendo sido aceptada la propuesta de canje para la totalidad de las obligaciones negociables pendientes de pago.

Firma: Rodolfo D. González

Cargo: Responsable de Relaciones con el Mercado