



Citrícola Salteña S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a
la compilación de los Estados Financieros
Intermedios Consolidados Condensados
expresados en Pesos Uruguayos por el período
1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016**

KPMG
27 de octubre de 2016

Este informe contiene 34 páginas

Contenido

Informe de compilación de los estados financieros intermedios consolidados condensados	3
Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2016	4
Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	5
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	8
Anexo 1: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	9
Anexo 2: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	10
Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2016	11
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 3: Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2016 y Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	28
Anexo 4: Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	31
Anexo 5: Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	32
Anexo 6: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	33
Anexo 7: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	34



KPMG S.C.
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Informe de compilación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Señores del Directorio de
Citrícola Salteña S.A.

Sobre la base de la información proporcionada por la administración hemos compilado, de acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados N° 4410 – Trabajos para Compilar Información Financiera, el estado de situación financiera intermedia consolidado condensado de Citrícola Salteña S.A. al 30 de setiembre de 2016, y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales consolidados condensados por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016, de flujos de efectivo consolidado condensado y de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016, los Anexos 1 y 2 y las notas explicativas. También compilamos los Anexos 3 a 7, incluidos en la información complementaria.

La administración de Citrícola Salteña S.A., es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios condensados, de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*.

No hemos auditado ni revisado estos estados financieros intermedios consolidados condensados y consecuentemente no expresamos ninguna certeza.

Montevideo, 27 de octubre de 2016

KPMG

Cr. Alvaro Scarpelli
Socio
C.J. y P.P.U. N° 46.892



Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015 (*)</u>	<u>1° de enero 2015 (*)</u>
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades		6.172.100	21.822.886	10.371.104
Créditos por ventas	6	392.484.985	272.751.014	235.698.926
Otros créditos	7	204.108.087	137.767.568	146.164.476
Inventarios	8	106.022.720	127.677.106	115.788.807
Total Activo Corriente		<u>708.787.892</u>	<u>560.018.574</u>	<u>508.023.313</u>
Activo No Corriente				
Activos biológicos (Anexos 1 y 2)		1.754.211.763	1.878.154.435	1.558.888.986
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		447.954.763	495.541.010	390.537.517
Otros créditos a largo plazo	7	37.668.555	49.728.547	34.339.504
Activo por impuesto diferido		8.529.302	8.512.394	7.142.000
Intangibles (Anexos 1 y 2)		1.117.638	1.862.211	2.310.330
Inversiones a largo plazo		1.095.055	1.153.241	818.300
Inventarios		-	-	3.166.860
Créditos por ventas a largo plazo	6	-	-	47.940
Total Activo No Corriente		<u>2.250.577.076</u>	<u>2.434.951.838</u>	<u>1.997.251.437</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.959.364.968</u>	<u>2.994.970.412</u>	<u>2.505.274.750</u>
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	9	450.077.493	358.791.579	258.383.379
Deudas financieras	10	678.008.327	740.608.170	857.738.241
Deudas diversas	11	133.431.722	62.668.552	57.561.339
Previsiones		267.808	405.267	405.267
Total Pasivo Corriente		<u>1.261.785.350</u>	<u>1.162.473.568</u>	<u>1.174.088.226</u>
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	10	840.897.694	714.362.257	292.368.823
Pasivo por impuesto diferido		55.995.112	55.995.112	39.259.700
Total Pasivo No Corriente		<u>896.892.806</u>	<u>770.357.369</u>	<u>331.628.523</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.158.678.156</u>	<u>1.932.830.937</u>	<u>1.505.716.749</u>
PATRIMONIO				
Capital integrado		663.000.000	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		111.696.671	156.520.409	(79.604.382)
Reservas		87.858.658	84.058.658	79.558.658
Resultados acumulados		(61.868.517)	158.560.408	336.603.725
TOTAL PATRIMONIO		<u>800.686.812</u>	<u>1.062.139.475</u>	<u>999.558.001</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.959.364.968</u>	<u>2.994.970.412</u>	<u>2.505.274.750</u>

(*) Ver Nota 3.1

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
		2016	2015 (*)	2016	2015 (*)
Ingresos por exportaciones		715.954.853	804.567.865	360.978.399	364.958.293
Ingresos por ventas locales		126.075.934	140.659.048	48.880.142	56.909.745
Ingresos Operativos Netos		842.030.787	945.226.913	409.858.541	421.868.038
Costo de los Bienes Vendidos	13	(746.717.612)	(731.034.401)	(302.284.535)	(307.052.406)
RESULTADO BRUTO		95.313.175	214.192.512	107.574.006	114.815.632
Gastos de Administración y Ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(40.350.746)	(35.844.854)	(14.973.724)	(13.043.948)
Honorarios y otros servicios		(17.849.527)	(16.512.327)	(5.382.436)	(6.507.481)
Insumos y materiales		(334.241)	(542.970)	(127.452)	(203.365)
Servicios de terceros		(916.582)	(5.303.909)	143.172	(569.646)
Servicios públicos		(1.233.093)	(1.163.620)	(416.949)	(413.503)
Reparación y mantenimiento		(382.720)	(584.266)	(57.265)	(328.629)
Gastos diversos		(10.559.228)	(7.625.062)	(2.575.882)	(3.277.087)
Gastos de exportación		(69.439.282)	(64.871.292)	(38.628.333)	(39.166.749)
Amortización		(3.285.943)	(2.826.083)	(1.051.315)	(1.009.217)
Deudores incobrables		(64.641.227)	(27.684.146)	20.447.286	(2.268.134)
Impuestos		(562.689)	4.905.417	(75.619)	4.924.028
		(209.555.278)	(158.053.112)	(42.698.517)	(61.863.731)
Otros Resultados Operativos					
Otros ingresos		113.815	3.726.319	-	3.704.365
Otros gastos		(4.825.012)	(1.809.594)	(1.871.157)	(533.324)
		(4.711.197)	1.916.725	(1.871.157)	3.171.041
Resultado Operativo		(118.953.300)	58.056.125	63.004.332	56.122.942
Resultados Financieros					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		17.348	-	17.348	-
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(99.908.703)	(88.412.952)	(26.172.921)	(30.325.114)
Descuentos obtenidos		1.471.331	1.206.768	262.805	527.562
Diferencia de cambio		829.119	(12.785.227)	11.910.539	926.320
		(97.590.905)	(99.991.411)	(13.982.229)	(28.871.232)
Impuesto a la Renta	14	(84.720)	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		(216.628.925)	(41.935.286)	49.022.103	27.251.710

(*) Ver Nota 3.1

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	2016	2015 (*)	2016	2015 (*)
RESULTADO DEL PERÍODO	(216.628.925)	(41.935.286)	49.022.103	27.251.710
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	(53.589.313)	195.120.744	(77.316.150)	84.332.195
Ajustes por conversión del resultado del período	11.447.211	(1.192.619)	(8.607.837)	(568.595)
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(2.681.636)	1.308.789	6.985.848	1.538.482
	(44.823.738)	195.236.914	(78.938.139)	85.302.082
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(261.452.663)	153.301.628	(29.916.036)	112.553.792
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(216.628.925)	(41.935.286)	49.022.103	27.251.710
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	(216.628.925)	(41.935.286)	49.022.103	27.251.710
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(261.452.663)	153.301.628	(29.916.036)	112.553.792
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	(261.452.663)	153.301.628	(29.916.036)	112.553.792

(*) Ver Nota 3.1

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2016</u>	<u>30 de setiembre 2015</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		(216.628.925)	(41.935.286)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		33.399.216	29.918.387
Amortización de intangibles		828.612	702.780
Amortización de activos biológicos		66.496.908	59.414.466
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		117.546.787	44.601.541
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(17.348)	-
Intereses perdidos y gastos financieros		99.908.703	88.412.952
Resultado por venta de activos biológicos		-	(3.207.434)
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles		-	(406.244)
Descuentos obtenidos		(1.471.331)	(1.206.768)
Resultado operativo después de ajustes		<u>100.062.622</u>	<u>176.294.394</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(260.797.166)	(184.419.361)
(Aumento) / Disminución de inventarios		16.324.182	(43.356.348)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(68.877.268)	10.466.634
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		200.061.521	132.197.529
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>(13.226.109)</u>	<u>91.182.848</u>
Impuesto a la renta pagado		(444.413)	(533.530)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>(13.670.522)</u>	<u>90.649.318</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles		(7.211.815)	(57.082.914)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles		-	1.719.827
Ingresos por ventas de activos biológicos		-	13.965.093
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos		(33.511.792)	(37.280.868)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(40.723.607)</u>	<u>(78.678.862)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		(186.956.743)	52.085.384
Intereses pagados y gastos financieros		(64.871.607)	(65.228.214)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		17.348	-
Emisión de obligaciones negociables		312.807.000	-
Descuentos cobrados		1.471.331	1.206.768
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>62.467.329</u>	<u>(11.936.062)</u>
Ajuste por conversión		<u>(10.217.809)</u>	<u>9.350.696</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		<u>(2.144.609)</u>	<u>9.385.090</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>(346.468)</u>	<u>(6.869.694)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.2	<u>(2.491.077)</u>	<u>2.515.396</u>

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2015 (*)	663.000.000	(79.604.382)	79.558.658	336.603.725	999.558.001
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	195.120.744	-	-	195.120.744
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(1.192.619)	-	-	(1.192.619)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	1.308.789	-	-	1.308.789
Resultado del período	-	-	-	(41.935.286)	(41.935.286)
Resultado integral total del período	-	195.236.914	-	(41.935.286)	153.301.628
Saldos al 30 de setiembre de 2015 (*)	663.000.000	115.632.532	79.558.658	294.668.439	1.152.859.629
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	33.716.471	-	-	33.716.471
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	12.806.793	-	-	12.806.793
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	11.471.494	-	-	11.471.494
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(17.106.881)	-	-	(17.106.881)
Resultado del período	-	-	-	(131.608.031)	(131.608.031)
Resultado integral total del ejercicio	-	236.124.791	-	(173.543.317)	62.581.474
Formación de reservas	-	-	4.500.000	(4.500.000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	663.000.000	156.520.409	84.058.658	158.560.408	1.062.139.475
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(53.589.313)	-	-	(53.589.313)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	11.447.211	-	-	11.447.211
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(2.681.636)	-	-	(2.681.636)
Resultado del período	-	-	-	(216.628.925)	(216.628.925)
Resultado integral total del período	-	(44.823.738)	-	(216.628.925)	(261.452.663)
Formación de reservas	-	-	3.800.000	(3.800.000)	-
Saldos al 30 de setiembre de 2016	663.000.000	111.696.671	87.858.658	(61.868.517)	800.686.812

(*) Ver Nota 3.1

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto set-16
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	105.445.800	(5.320.175)	-	-	-	100.125.625	-	-	-	-	-	100.125.625
Inmuebles (mejoras)	171.000.534	(8.642.663)	144.882	-	-	162.502.753	25.974.050	(1.515.307)	-	3.050.002	27.508.745	134.994.008
Maquinaria	486.300.655	(24.014.569)	6.018.300	51.222.455	-	519.526.841	358.756.466	(19.381.139)	-	19.434.608	358.809.935	160.716.906
Vehículos	34.614.617	(1.746.450)	-	-	-	32.868.167	26.014.836	(1.366.695)	-	1.819.938	26.468.079	6.400.088
Vehículos adquiridos en leasing	3.340.879	(168.561)	-	-	-	3.172.318	2.081.805	(109.731)	-	68.960	2.041.034	1.131.284
Instalaciones	73.157.919	(2.306.931)	167.937	-	-	71.018.925	52.700.753	(2.540.854)	-	3.344.078	53.503.977	17.514.948
Instalaciones de riego	63.457.536	(3.163.863)	426.483	-	-	60.720.156	34.956.414	(2.068.363)	-	5.037.663	37.925.714	22.794.442
Eq. y útiles de oficina	19.633.490	(985.484)	161.205	-	-	18.809.211	15.694.399	(833.040)	-	643.967	15.505.326	3.303.885
Propiedad, planta y equipo en proceso	54.768.303	(2.732.500)	160.229	(51.222.455)	-	973.577	-	-	-	-	-	973.577
Total propiedad, planta y equipo	1.011.719.733	(49.081.196)	7.079.036	-	-	969.717.573	516.178.723	(27.815.129)	-	33.399.216	521.762.810	447.954.763
Intangibles												
Software	6.261.109	(320.882)	132.779	-	-	6.073.006	4.398.898	(272.142)	-	828.612	4.955.368	1.117.638
Total Intangibles	6.261.109	(320.882)	132.779	-	-	6.073.006	4.398.898	(272.142)	-	828.612	4.955.368	1.117.638
Activos biológicos												
Montes cítricos	1.354.092.741	(60.187.426)	-	409.102.840	-	1.703.008.155	80.514.335	(10.196.857)	-	66.496.908	136.814.386	1.566.193.769
Montes cítricos jóvenes	573.903.467	(38.849.271)	27.302.633	(409.102.840)	-	153.253.989	-	-	-	-	-	153.253.989
Viveros	30.672.562	(2.117.716)	6.209.159	-	-	34.764.005	-	-	-	-	-	34.764.005
Total activos biológicos	1.958.668.770	(101.154.413)	33.511.792	-	-	1.891.026.149	80.514.335	(10.196.857)	-	66.496.908	136.814.386	1.754.211.763

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto dic-15
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	85.429.323	21.330.060	-	-	1.313.583	105.445.800	-	-	-	-	-	105.445.800
Inmuebles (mejoras)	138.176.894	31.456.951	-	1.366.689	-	171.000.534	17.898.865	4.450.336	-	3.624.849	25.974.050	145.026.484
Maquinaria	390.597.524	82.873.557	4.954.967	7.874.607	-	486.300.655	271.595.113	63.516.062	-	23.645.291	358.756.466	127.544.189
Vehículos	27.695.055	6.056.610	552.961	309.991	-	34.614.617	19.539.338	4.650.639	-	1.824.859	26.014.836	8.599.781
Vehículos adquiridos en leasing	2.718.509	622.370	-	-	-	3.340.879	1.423.067	355.251	-	303.487	2.081.805	1.259.074
Instalaciones	60.496.060	11.724.906	588.769	348.184	-	73.157.919	38.786.646	8.951.344	-	4.962.763	52.700.753	20.457.166
Instalaciones de riego	50.032.391	10.125.493	692.104	2.607.548	-	63.457.536	23.192.861	5.938.934	-	5.824.619	34.956.414	28.501.122
Eq. y útiles de oficina	15.611.566	3.740.698	281.226	-	-	19.633.490	12.061.498	2.834.136	-	798.765	15.694.399	3.939.091
Propiedad, planta y equipo en proceso	4.277.583	8.360.559	54.637.180	(12.507.019)	-	54.768.303	-	-	-	-	-	54.768.303
Total propiedad, planta y equipo	775.034.905	176.291.204	61.707.207	-	1.313.583	1.011.719.733	384.497.388	90.696.702	-	40.984.633	516.178.723	495.541.010
Intangibles												
Software	5.029.233	1.157.306	74.570	-	-	6.261.109	2.718.581	715.470	-	964.847	4.398.898	1.862.211
Total intangibles	5.029.233	1.157.306	74.570	-	-	6.261.109	2.718.581	715.470	-	964.847	4.398.898	1.862.211
Activos biológicos												
Montes cítricos	1.101.839.391	252.253.350	-	-	-	1.354.092.741	-	1.295.047	-	79.219.288	80.514.335	1.273.578.406
Montes cítricos jóvenes	432.091.002	102.724.604	39.087.861	-	-	573.903.467	-	-	-	-	-	573.903.467
Viveros	24.958.593	5.713.969	-	-	-	30.672.562	-	-	-	-	-	30.672.562
Total activos biológicos	1.558.888.986	360.691.923	39.087.861	-	-	1.958.668.770	-	1.295.047	-	79.219.288	80.514.335	1.878.154.435

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

Nota 1 - Naturaleza, actividades y composición del Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

Citrícola Salteña S.A. (la “Empresa”) es una sociedad anónima abierta con acciones nominativas. La fecha de inicio de sus actividades es el 3 de mayo de 1973.

Citrícola Salteña S.A. es accionista directa del 100% de Nolir S.A., de Citrícola Salteña Europa S.A. y de Trizip S.A. Nolir S.A. es una sociedad anónima cerrada con acciones al portador que inició sus actividades el 20 de octubre de 1983 y se encuentra domiciliada en la República Oriental del Uruguay. Citrícola Salteña Europa S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas de nacionalidad española, anotada en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 21 de marzo de 2007, y con comienzo de operaciones en mayo del mismo año. Con fecha 25 de febrero 2011 Citrícola Salteña S.A. adquirió el 100% de las acciones de Trizip S.A., sociedad anónima cerrada domiciliada en la República Oriental del Uruguay.

Citrícola Salteña S.A. es actualmente propietaria directa del 29,37 % del capital accionario de Tobir S.A. domiciliada en la República Oriental del Uruguay.

Citrícola Salteña S.A. es una sociedad anónima constituida en Uruguay el día 28 de abril de 1972 por un período de tiempo de 100 años. Su domicilio social y fiscal está radicado en Esteban Elena 6527, Montevideo, Uruguay.

Las sociedades Nolir S.A. y Trizip S.A. cuyo capital social está representado por títulos accionarios al portador dieron efectivo cumplimiento de comunicar en tiempo y forma la composición de su capital accionario ante el BCU, de acuerdo lo dispuesto por la Ley 18.930, de 17 de julio de 2012.

1.2 Actividad principal

Citrícola Salteña S.A. opera básicamente en la producción de frutas cítricas y su venta, tanto de exportación como localmente, siendo tanto la titular de los inmuebles con las plantaciones citrícolas como de la planta de empaque (“packing”), además de encargarse de la cosecha y clasificación del citrus producido, así como de la compra marginal a otros productores.

Nolir S.A. se dedica a la industrialización de citrus, elaborando y vendiendo jugos cítricos concentrados, aceites esenciales y jugos prontos para beber. También se dedica a la industrialización de tomate, elaborando y vendiendo pulpa y concentrado de tomate.

Citrícola Salteña Europa S.A. se dedica a la venta en Europa de frutas cítricas y ocasionalmente otras frutas no cítricas, importadas desde Uruguay, Argentina y Sudáfrica.

Tobir S.A. se dedica a prestar servicio de riego a quienes explotan actualmente la extensión de tierras que originalmente constituía el ingenio azucarero “El Espinillar”, entre los que se encuentra Citrícola Salteña S.A.

Trizip S.A. se dedicaba a la industrialización de tomate, elaborando y vendiendo pulpa y concentrado de tomate. Actualmente la Sociedad se encuentra sin actividades.

En promedio el Grupo empleó en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2016 a 1.144 trabajadores.

La producción de citrus depende en buena medida de factores climáticos y puede ser afectada en forma importante por dichos factores.

El Grupo -de acuerdo a lo preceptuado por las Normas Internacionales de Información Financiera – no realiza desestacionalización alguna en el reconocimiento contable de sus gastos de producción y operativos de carácter típicamente estacional, incluidos básicamente en el costo de lo vendido.

La cosecha de citrus se concentra desde fines de marzo y comienzos de abril y hasta noviembre. Como consecuencia de lo anterior, la gestión comercial y los ingresos derivados de exportaciones se comienzan a generar a partir del mes de abril, lo que le da un carácter netamente zafral que afecta en forma significativa sus ingresos operativos, resultado bruto y por tanto, sus resultados netos trimestrales y, en especial, los relativos al primer trimestre a marzo de cada ejercicio.

Por tanto, los resultados intermedios no necesariamente permiten proyectar el resultado final del ejercicio.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. Determinadas notas son incluidas con el fin de explicar eventos y transacciones significativas para un entendimiento de los cambios en la situación financiera y los resultados del Grupo desde los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2015. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros consolidados anuales completos preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y deberán leerse en conjunto con los estados financieros consolidados de la Empresa al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de Citrícola Salteña S.A. incluyen a la Empresa y a sus subsidiarias: Nolir S.A., Citrícola Europa S.A. y Trizip S.A. (referidas en conjunto como el “Grupo”).

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2016 han sido aprobados por el Directorio el día 27 de octubre de 2016.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados requiere por parte de la Dirección del Grupo la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, como así también los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de setiembre de 2016 es posible que, eventualmente, acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados financieros de las eventuales modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos, es reconocido en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, los juicios significativos de la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambios en las políticas contables

Plantas productoras

A partir del 1° de enero del 2016 el Grupo ha comenzado a aplicar las modificaciones de la NIC 41 *Agricultura* y la NIC 16 *Propiedad, planta y equipo*. Como resultado de esta aplicación preceptiva, el Grupo ha cambiado la forma de valuar las plantas productoras, que se definen como una planta viva. Se contabilizan dentro de propiedades, planta y equipo y se incluyen en el alcance de la NIC 16 *Propiedades, Planta y Equipo*, y no de la NIC 41 *Agricultura*.

Los activos biológicos pasan a presentarse a su costo atribuido al 1° de enero de 2015 en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, cuando corresponde.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de los activos biológicos se registran en resultados a medida que se incurren. Los gastos asociados a plantas menores a 6 años (montes cítricos jóvenes) se capitalizan por considerarse necesarios para que las plantas logren plena producción.

Las amortizaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada. La vida útil estimada para los activos biológicos es de 30 años.

La política contable mencionada anteriormente fue aplicada consistentemente en todos los períodos presentados en los presentes estados financieros consolidados y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2015 con el propósito de transición.

A los efectos de la preparación de los estados financieros de apertura considerando el cambio de las NIIF, el Grupo ha considerado el valor contable de los activos biológicos al 1 de enero de 2015 (fecha de la transición) como costo atribuido, según el siguiente detalle:

	1° enero de 2015
Montes citricos jovenes	432.091.002
Montes citricos	1.101.839.391
Viveros	24.958.593
	1.558.888.986

El cambio de valor en los activos biológicos implica una disminución neta de \$ 248.012.011 en los resultados acumulados y en el patrimonio, e impacta en el impuesto diferido contabilizado al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldos a Dec-15	Reconocido en		Saldos a dic-15 ajustado
		Resultados	Patrim.	
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológ.	301.598.689	(82.675.662)	-	218.923.027
Previsión deudores incobrables	(7.019.803)	-	-	(7.019.803)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	-	(62.500)
Pérdidas fiscales	(155.704.876)	-	-	(155.704.876)
Previsión descuentos y bonificaciones	(140.736)	-	-	(140.736)
(Activo)/ Pasivo neto por impuesto diferido	138.670.774	(82.675.662)	-	55.995.112

El efecto en las cifras correspondientes del cambio de política contable mencionado se presenta en el siguiente cuadro:

Conciliación del patrimonio

	Normas anteriores 1/1/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 1/1/2015	Normas anteriores 30/09/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 30/09/2015	Normas anteriores 31/12/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 31/12/2015
ACTIVO									
Activo Corriente									
Disponibilidades	10.371.104	-	10.371.104	14.594.385	-	14.594.385	21.822.886	-	21.822.886
Créditos por ventas	235.698.926	-	235.698.926	438.201.971	-	438.201.971	272.751.014	-	272.751.014
Otros créditos	146.164.476	-	146.164.476	164.218.354	-	164.218.354	137.767.568	-	137.767.568
Inventarios	115.788.807	-	115.788.807	190.686.045	-	190.686.045	127.677.106	-	127.677.106
Activos biológicos	161.692.433	(161.692.433)	-	193.255.932	(193.255.932)	-	239.570.464	(239.570.464)	-
Total Activo Corriente	669.715.746	(161.692.433)	508.023.313	1.000.956.687	(193.255.932)	807.700.755	799.589.038	(239.570.464)	560.018.574
Activo No Corriente									
Activos biológicos	1.397.196.553	161.692.433	1.558.888.986	1.704.040.101	126.263.696	1.830.303.797	1.969.271.644	(91.117.209)	1.878.154.435
Propiedad, planta y equipo	390.537.517	-	390.537.517	488.874.932	-	488.874.932	495.541.010	-	495.541.010
Otros créditos largo plazo	34.339.504	-	34.339.504	41.033.470	-	41.033.470	49.728.547	-	49.728.547
Activo por impuesto diferido	7.142.000	-	7.142.000	7.169.661	-	7.169.661	8.512.394	-	8.512.394
Intangibles	2.310.330	-	2.310.330	2.071.633	-	2.071.633	1.862.211	-	1.862.211
Inversiones a largo plazo	818.300	-	818.300	1.121.690	-	1.121.690	1.153.241	-	1.153.241
Inventarios a largo plazo	3.166.860	-	3.166.860	-	-	-	-	-	-
Créditos por ventas largo plazo	47.940	-	47.940	-	-	-	-	-	-
Total Activo No Corriente	1.835.559.004	161.692.433	1.997.251.437	2.244.311.487	126.263.696	2.370.575.183	2.526.069.047	(91.117.209)	2.434.951.838
TOTAL ACTIVO	2.505.274.750	-	2.505.274.750	3.245.268.174	(66.992.236)	3.178.275.938	3.325.658.085	(330.687.673)	2.994.970.412

	Normas anteriores 1/01/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 1/1/2015	Normas anteriores 30/09/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 30/09/2015	Normas anteriores 31/12/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 31/12/2015
PASIVO									
Pasivo Corriente									
Deudas comerciales	258.383.379	-	258.383.379	438.970.471	-	438.970.471	358.791.579	-	358.791.579
Deudas financieras	857.738.241	-	857.738.241	701.238.728	-	701.238.728	740.608.170	-	740.608.170
Deudas diversas	57.561.339	-	57.561.339	93.861.337	-	93.861.337	62.668.552	-	62.668.552
Previsiones	405.267	-	405.267	267.808	-	267.808	405.267	-	405.267
Total Pasivo Corriente	1.174.088.226	-	1.174.088.226	1.234.338.344	-	1.234.338.344	1.162.473.568	-	1.162.473.568
Pasivo No Corriente									
Deudas financieras	292.368.823	-	292.368.823	751.818.266	-	751.818.266	714.362.257	-	714.362.257
Pasivo por impuesto diferido	39.259.700	-	39.259.700	39.259.699	-	39.259.699	138.670.774	(82.675.662)	55.995.112
Total Pasivo No Corriente	331.628.523	-	331.628.523	791.077.965	-	791.077.965	853.033.031	(82.675.662)	770.357.369
TOTAL PASIVO	1.505.716.749	-	1.505.716.749	2.025.416.309	-	2.025.416.309	2.015.506.599	(82.675.662)	1.932.830.937
PATRIMONIO									
Capital integrado	663.000.000	-	663.000.000	663.000.000	-	663.000.000	663.000.000	-	663.000.000
Ajustes al patrimonio	(79.604.382)	-	(79.604.382)	115.632.532	-	115.632.532	156.520.409	-	156.520.409
Reservas	79.558.658	-	79.558.658	79.558.658	-	79.558.658	84.058.658	-	84.058.658
Resultados acumulados	336.603.725	-	336.603.725	361.660.675	(66.992.236)	294.668.439	406.572.419	(248.012.011)	158.560.408
TOTAL PATRIMONIO	999.558.001	-	999.558.001	1.219.851.865	(66.992.236)	1.152.859.629	1.310.151.486	(248.012.011)	1.062.139.475
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.505.274.750	-	2.505.274.750	3.245.268.174	(66.992.236)	3.178.275.938	3.325.658.085	(330.687.673)	2.994.970.412

Conciliación del estado consolidado de resultados integrales condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

	Normas anteriores 30/09/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 30/09/2015	Normas anteriores 31/12/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 31/12/2015
Ingresos por exportaciones	804.567.865	-	804.567.865	921.363.799	-	921.363.799
Ingresos por ventas locales	140.659.048	-	140.659.048	244.866.485	-	244.866.485
Ingresos Operativos Netos	945.226.913	-	945.226.913	1.166.230.284	-	1.166.230.284
Costo de los Bienes Vendidos	(671.619.935)	(59.414.466)	(731.034.401)	(885.446.118)	(79.219.288)	(964.665.406)
RESULTADO BRUTO	273.606.978	(59.414.466)	214.192.512	280.784.166	(79.219.288)	201.564.878
Gastos de Administración y Ventas						
Retribuciones personales y cargas sociales	(35.844.854)	-	(35.844.854)	(47.289.505)	-	(47.289.505)
Honorarios y otros servicios	(16.512.327)	-	(16.512.327)	(22.218.977)	-	(22.218.977)
Insumos y materiales	(542.970)	-	(542.970)	(716.865)	-	(716.865)
Servicios de terceros	(5.303.909)	-	(5.303.909)	(4.306.411)	-	(4.306.411)
Servicios públicos	(1.163.620)	-	(1.163.620)	(1.570.078)	-	(1.570.078)
Reparación y mantenimiento	(584.266)	-	(584.266)	(716.433)	-	(716.433)
Gastos diversos	(7.625.062)	-	(7.625.062)	(12.063.608)	-	(12.063.608)
Gastos de exportación	(64.871.292)	-	(64.871.292)	(85.460.684)	-	(85.460.684)
Amortización	(2.826.083)	-	(2.826.083)	(3.888.134)	-	(3.888.134)
Deudores incobrables	(27.684.146)	-	(27.684.146)	(34.885.384)	-	(34.885.384)
Impuestos	4.905.417	-	4.905.417	(3.138.917)	-	(3.138.917)
	(158.053.112)	-	(158.053.112)	(216.254.996)	-	(216.254.996)
Otros resultados operativos						
Cambio en el valor de los montes cítricos	7.577.770	(7.577.770)	-	251.468.385	(251.468.385)	-
Otros ingresos	3.726.319	-	3.726.319	3.781.988	-	3.781.988
Otros gastos	(1.809.594)	-	(1.809.594)	(5.204.042)	-	(5.204.042)
	9.494.495	(7.577.770)	1.916.725	250.046.331	(251.468.385)	(1.422.054)
Resultados Operativos	125.048.361	(66.992.236)	58.056.125	314.575.501	(330.687.673)	(16.112.172)
Resultados Financieros						
Intereses perdidos y gastos financieros	(88.412.952)	-	(88.412.952)	(117.269.281)	-	(117.269.281)
Descuentos obtenidos	1.206.768	-	1.206.768	-	-	-
Diferencia de cambio	(12.785.227)	-	(12.785.227)	(24.787.108)	-	(24.787.108)
	(99.991.411)	-	(99.991.411)	(142.056.389)	-	(142.056.389)
Impuesto a la Renta	-	-	-	(98.050.418)	82.675.662	(15.374.756)
RESULTADO DEL PERÍODO	25.056.950	(66.992.236)	(41.935.286)	74.468.694	(248.012.011)	(173.543.317)
Otros resultados integrales						
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	195.120.744	-	195.120.744	228.837.215	-	228.837.215
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	-	-	11.471.494	-	11.471.494
Ajustes por conversión	(1.192.619)	-	(1.192.619)	11.614.174	-	11.614.174
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	1.308.789	-	1.308.789	(15.798.092)	-	(15.798.092)
	195.236.914	-	195.236.914	236.124.791	-	236.124.791
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	220.293.864	(66.992.236)	153.301.628	310.593.485	(248.012.011)	62.581.474

3.2 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujo de efectivo se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera consolidado condensado y el estado de flujos de efectivo consolidado condensado:

	30 de setiembre 2016	30 de setiembre 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	6.172.100	14.594.385
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	(8.663.177)	(12.078.989)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo	<u>(2.491.077)</u>	<u>2.515.396</u>

3.3 Moneda extranjera

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto al Dólar Estadounidense, el promedio y cierre de los estados financieros intermedios consolidados condensados:

	Promedio		Cierre	
	30 de setiembre 2016	30 de setiembre 2015	30 de setiembre 2016	31 de diciembre 2015
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,899	0,871	0,890	0,916
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,721	0,647	0,770	0,675
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	30,515	26,032	28,437	29,948

Nota 4 - Información financiera por segmento

Un segmento es un componente distinguible del Grupo, dedicado a suministrar productos dentro de un ambiente económico específico, que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

La información por segmentos es presentada en relación a los siguientes segmentos: fruta en fresco y jugos. Los segmentos de negocios se determinan en base a la administración y estructura de reporte interna del Grupo.

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable.

Las “Otras operaciones” incluyen la industrialización de tomate y venta de leña, cascara, jazmín, etc. Ninguno de estos segmentos cumple con los umbrales cuantitativos para la determinación de segmentos sobre los que se debe informar en 2016 o 2015.

	30 de setiembre 2016		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Ingresos operativos netos	737.230.990	104.799.797	842.030.787
Costo de los bienes vendidos	(605.343.366)	(141.374.246)	(746.717.612)
Resultado bruto	131.887.624	(36.574.449)	95.313.175
Otros resultados operativos	(202.577.429)	(11.689.046)	(214.266.475)
Resultado operativo	(70.689.805)	(48.263.495)	(118.953.300)
Resultados financieros	(89.711.515)	(7.879.390)	(97.590.905)
Impuesto a la renta	-	(84.720)	(84.720)
Resultado neto	<u>(160.401.320)</u>	<u>(56.227.605)</u>	<u>(216.628.925)</u>

	30 de setiembre 2016		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Total de activos	2.587.415.330	371.949.638	<u>2.959.364.968</u>
Total de pasivo	2.020.001.700	138.676.456	<u>2.158.678.156</u>
	30 de setiembre 2015		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Ingresos operativos netos	813.478.626	131.748.287	945.226.913
Costo de los bienes vendidos	(596.608.711)	(134.425.690)	(731.034.401)
Resultado bruto	216.869.915	(2.677.403)	214.192.512
Otros resultados operativos	(151.378.977)	(4.757.410)	(156.136.387)
Resultado operativo	65.490.938	(7.434.813)	58.056.125
Resultados financieros	(98.706.341)	(1.285.070)	(99.991.411)
Impuesto a la renta	-	-	-
Resultado neto	<u>(33.215.403)</u>	<u>(8.719.883)</u>	<u>(41.935.286)</u>
	31 de diciembre 2015		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Total de activos	2.614.337.437	380.632.975	<u>2.994.970.412</u>
Total de pasivo	1.783.515.103	149.315.834	<u>1.932.830.937</u>

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	30 de setiembre 2016	31 de diciembre 2015
Corriente		
Deudores simples plaza	7.199.804	21.054.956
Deudores por exportaciones	488.984.877	261.976.142
Documentos a cobrar	2.492.320	5.038.608
Reintegros de exportación	21.125.346	8.277.582
Deudores morosos	180.189	186.070
	<u>519.982.536</u>	<u>296.533.358</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(74.591.991)	(23.615.131)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(52.905.560)	(167.213)
	<u>392.484.985</u>	<u>272.751.014</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	402.697	530.111
Menos: Previsión para deudores incobrables	(402.697)	(530.111)
	<u>-</u>	<u>-</u>

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables y bonificaciones y descuentos:

	Previsión deudores incobrables	Previsión bonificaciones y descuentos	TOTAL
Saldos al 1° de enero de 2015	38.455.806	-	38.455.806
Ajustes por conversión al saldo inicial	8.804.011	-	8.804.011
Constitución neta del ejercicio	34.885.384	167.213	35.052.597
Utilización del ejercicio	(54.346.383)	-	(54.346.383)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(3.653.576)	-	(3.653.576)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	24.145.242	167.213	24.312.455
Ajustes por conversión al saldo inicial	(1.218.227)	-	(1.218.227)
Constitución neta del período	57.896.700	57.095.783	114.992.483
Utilización del período	(133.333)	(167.213)	(300.546)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(5.695.694)	(4.190.223)	(9.885.917)
Saldos al 30 de setiembre de 2016	<u>74.994.688</u>	<u>52.905.560</u>	<u>127.900.248</u>
Corriente	74.591.991	52.905.560	127.497.551
No Corriente	402.697	-	402.697
	<u>74.994.688</u>	<u>52.905.560</u>	<u>127.900.248</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	30 de setiembre 2016	31 de diciembre 2015
Corriente		
Anticipo a proveedores	38.352.602	32.606.735
Anticipo al personal	18.220.662	14.109.552
Créditos varios	4.166.696	4.401.446
Partes relacionadas (Nota 12)	83.671.681	60.565.444
Créditos fiscales	59.798.074	26.191.419
	<u>204.209.715</u>	<u>137.874.596</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(101.628)	(107.028)
	<u>204.108.087</u>	<u>137.767.568</u>
	30 de setiembre 2016	31 de diciembre 2015
No Corriente		
Anticipo a proveedores	31.129.084	32.791.220
Créditos diversos	28.924.410	35.121.050
	<u>60.053.494</u>	<u>67.912.270</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(13.299.744)	(14.006.427)
Menos: Ajuste valor actual créditos diversos	(9.085.195)	(4.177.296)
	<u>37.668.555</u>	<u>49.728.547</u>

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2015</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	64.378.202	69.375.035
Materiales y suministros	38.482.456	58.300.621
Importaciones en trámite	3.162.062	1.450
	<u>106.022.720</u>	<u>127.677.106</u>

Nota 9 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2015</u>
Corriente		
Proveedores del exterior	82.402.496	95.366.823
Proveedores de plaza	223.653.096	131.991.365
Documentos a pagar	144.021.901	131.433.391
	<u>450.077.493</u>	<u>358.791.579</u>

Nota 10 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2016</u>				<u>Total</u>
	<u>Menor</u> <u>a 1 año</u>	<u>1 año a</u> <u>3 años</u>	<u>3 años a</u> <u>5 años</u>	<u>Mayor</u> <u>a 5 años</u>	
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	304.645	-	-	-	304.645
Préstamos bancarios	18.798.624	6.425.626	5.034.737	3.390.015	33.649.002
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	4.774.967	3.010.000	780.000	300.000	8.864.967
Obligaciones negociables	5.327	-	-	11.000.000	11.005.327
Costos emisión ON	(41.092)	(82.184)	(82.184)	(205.460)	(410.920)
	<u>23.842.471</u>	<u>9.353.442</u>	<u>5.732.553</u>	<u>14.484.555</u>	<u>53.413.021</u>
Total equivalente en Pesos Uruguayos	<u>678.008.327</u>	<u>265.983.793</u>	<u>163.016.610</u>	<u>411.897.291</u>	<u>1.518.906.021</u>

⁽¹⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.661.226, fideicomiso de garantía por US\$ 2.718.768, deuda con IIGC por US\$ 871.533 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.613.440.

	<u>31 de diciembre 2015</u>				<u>Total</u>
	<u>Menor</u> <u>a 1 año</u>	<u>1 año a</u> <u>3 años</u>	<u>3 años a</u> <u>5 años</u>	<u>Mayor</u> <u>a 5 años</u>	
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	740.262	-	-	-	740.262
Préstamos bancarios	20.521.934	6.570.793	5.578.998	5.062.871	37.734.595
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	3.284.136	5.557.092	1.040.000	-	9.881.228
	<u>24.546.332</u>	<u>12.127.885</u>	<u>6.618.998</u>	<u>5.062.871</u>	<u>48.356.085</u>
En Euros					
Préstamos bancarios	168.060	40.000	-	-	208.060
Total equivalente en Pesos Uruguayos	<u>740.608.170</u>	<u>364.513.673</u>	<u>198.225.738</u>	<u>151.622.846</u>	<u>1.454.970.427</u>

⁽¹⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 3.105.946, fideicomiso de garantía por US\$ 3.388.316, deuda con IIGC por US\$ 958.953 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.428.013.

Nota 11 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
Corriente		
Retribuciones al personal	59.423.518	28.148.881
Partes relacionadas (Nota 12)	30.280.274	2.277.890
Deudas con accionistas (Nota 12)	4.998.371	5.263.947
Acreedores fiscales	805.989	5.732.273
Acreedores por cargas sociales	26.103.463	16.645.318
Anticipos de clientes	11.330.142	4.228.963
Otros acreedores diversos	489.965	371.280
	<u>133.431.722</u>	<u>62.668.552</u>

Nota 12 - Partes relacionadas

12.1 Saldos con partes relacionadas

El detalle de los saldos con partes relacionadas es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2016</u>		
	\$	US\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)			
Múltiple S.A.	83.029.616	-	83.029.616
Tobir S.A.	-	22.475	639.092
Palgar S.A.	2.973	-	2.973
			<u>83.671.681</u>
Deudas diversas (Corriente)			
Múltiple S.A.	28.215.957	-	28.215.947
Accionistas	-	175.770	4.998.371
Palgar S.A.	-	72.593	2.064.327
			<u>35.278.645</u>
Deudas financieras (Corriente)			
Accionistas	-	2.661.226	81.478.746
			<u>81.478.746</u>
	<u>31 de diciembre 2015</u>		
	\$	US\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)			
Múltiple S.A.	60.460.934	-	60.460.934
Tobir S.A.	-	3.390	101.537
Palgar S.A.	2.973	-	2.973
			<u>60.565.444</u>
Deudas diversas (Corriente)			
Accionistas	-	175.770	5.263.947
Palgar S.A.	-	76.061	2.277.890
			<u>7.541.837</u>
Deudas financieras (Corriente)			
Accionistas	-	418.840	12.543.420
Deudas financieras (No Corriente)			
Accionistas	-	2.687.106	80.473.438
			<u>80.473.438</u>

12.2 Transacciones con partes relacionadas

Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias realizan transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios.

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias:

	30 de setiembre 2016		30 de setiembre 2015	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Ventas de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	98.660.523	-	104.435.297
	30 de setiembre 2016		30 de setiembre 2015	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Compra de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	2.418.443	-	-
Tobir S.A.	38.667	1.216.651	46.090	1.208.600
		3.635.094		1.208.600

12.3 Compensaciones recibidas por el personal clave del Grupo

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016 ascendieron a \$ 20.525.078 (\$ 16.779.899 al 30 de setiembre de 2015).

Nota 13 - Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de ventas según la naturaleza del gasto es el siguiente:

	30 de setiembre 2016	30 de setiembre 2015
Retribuciones personales y cargas sociales	218.605.221	250.271.849
Honorarios y otros servicios	5.622.602	7.052.320
Materias primas y materiales	254.338.037	277.464.772
Servicios de terceros	146.903.894	143.925.371
Servicios públicos	37.840.901	21.165.949
Reparación y mantenimiento	22.351.884	24.923.150
Arrendamientos	26.428.314	22.349.124
Amortizaciones	97.438.793	87.178.250
Reintegros de exportación	(43.854.975)	(46.092.626)
Otros	18.396.060	23.071.149
Regulariza gastos de producción	(3.841.327)	(46.182.433)
Regulariza gastos act. biológicos	(33.511.792)	(34.092.474)
	746.717.612	731.034.401

Nota 14 - Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa tributaria efectiva consolidada del Grupo respecto de operaciones continuas para el período 1° de enero 2016 al 30 de setiembre de 2016 fue de 0 % (período 1° de enero 2015 al 30 de setiembre de 2015: 0 %).

Nota 15 - Nota especial de valuación de Tierras y Mejoras afectadas a la actividad productiva

La empresa ha valuado y reconocido contablemente el valor de las tierras y mejoras afectado a la actividad de la siguiente forma:

Contablemente en los Estados Financieros al 30 de setiembre de 2016 han sido reconocidos y contabilizados a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas y eventuales ajustes por deterioro, si correspondiere.

Hemos realizado una tasación de dichos activos al 30 de junio de 2016 con la empresa Valora S.A. (de reconocido prestigio en plaza) en carácter de peritos independientes, de la cual surge el valor razonable de mercado de dichos bienes, según se expone a continuación:

	Valor contable	Valor de tasación	Diferencia
Terrenos	3.520.963	38.778.784	35.257.821
Mejoras	4.747.126	30.197.854	25.450.728
VNC	8.268.089	68.976.638	60.708.549
Impuesto diferido	-	-	(15.177.137)
Patrimonio Neto	8.268.089	68.976.638	45.531.412

Nota 16 - Garantías otorgadas

16.1 Préstamos bancarios

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de setiembre de 2016, por un total de US\$ 33.649.002 (US\$ 31.822.829 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.826.173 de Nolir S.A.), (al 31 de diciembre de 2015, por un total de US\$ 37.961.734; US\$ 36.113.451 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 1.848.283 de Nolir S.A.), y de otras deudas financieras (L.A.A.D., I.I.G.C, accionistas y fideicomiso de garantía) por US\$ 8.864.967 (al 31 de diciembre de 2015 otras deudas financieras, accionistas, L.A.A.D., I.I.G.C. y fideicomiso de garantía, por US\$ 9.881.228), se encuentra afectada la libre disponibilidad de las siguientes maquinarias, inmuebles y activos biológicos que integran el activo consolidado de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US\$ 1.495.000 (US\$ 290.000 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 1.205.000 de Nolir S.A.) al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.
- Inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 38.120.240 y \$ 2.200 al 30 de setiembre de 2016 (US\$ 47.320.240 y \$ 2.200 al 31 de diciembre de 2015).
- inmuebles y activos biológicos afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 4.000.000 al 30 de setiembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

No existen depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay.

16.2 Obligaciones negociables

Contrato de Fideicomiso de Garantía “Financiamiento Citrícola Salteña I”

Citrícola Salteña S.A. en calidad de Fideicomitente, celebró un contrato de Fideicomiso de Garantía, “Financiamiento Citrícola Salteña I” con la Fiduciaria Management Fiduciario y Profesional S.A. como Fiduciario, Puente Casa de Valores S.A. como Beneficiario Originario al cual se adhirió la Bolsa de Valores de Montevideo S.A. en representación de los Titulares de la emisión pública de Obligaciones Negociables (ON) No Convertibles en Acciones emitidas por el Emisor.

De acuerdo a lo dispuesto en el Fideicomiso de Garantía, el Fideicomitente transfirió determinados inmuebles allí descriptos y Nolir S.A. ciertos créditos, en los términos y condiciones que se establecen en dicho contrato, constituyéndose un patrimonio de afectación, separado e independiente de los patrimonios del Fideicomitente, del Fiduciario y del Beneficiario.

El valor total de los Inmuebles cedidos al fideicomiso al momento de emisión, de acuerdo con la tasación profesional realizada por Tasar S.A. adjunta en el Anexo E del contrato, es de US\$ 20.978.377 a valor de mercado y de US\$ 15.733.786 considerado en caso de ejecución o remate. Ello representa un 1.43 del monto total a emitir.

Se estableció, asimismo, que Puente Casa de Valores S.A. como suscriptor de un préstamo a corto plazo con el Emisor sería el Beneficiario Originario, en tanto prestamista del préstamo celebrado con el Emisor. Una vez canceladas las obligaciones con dicho beneficiario –en caso de ocurrir-, la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM), en su calidad de Entidad Representante de los Titulares de los Valores emitidos (ON), será el único beneficiario del Fideicomiso.

Hasta la total cancelación del “préstamo puente” el Beneficiario Originario tenía preferencia en el cobro sobre los Beneficiarios Definitivos.

El Contrato de Fideicomiso de Garantía, debidamente firmado, se encuentra a disposición del público en la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) y en el Registro de Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay (BCU).

La citada colocación de la emisión de ON en la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) fue realizada en su totalidad (100%) entre los días 30 y 31 de marzo de 2016.

Cabe precisar que, el citado “préstamo puente de corto plazo” realizado por “Puente Casa de Valores S.A., fue debidamente cancelado en su totalidad (principal + intereses) el 1º de abril de 2016.

Fianzas Solidarias

Las sociedades que son controladas por el Emisor y que se describen a continuación:

Trizip S.A., Citrícola Salteña Europa S.A., Nolir S.A., así como las sociedades que son vinculadas a ésta: Palgar S.A. y Múltiple S.A., todas han emitido a favor de los Titulares de las ON fianzas solidarias por las cuales garantizan con su patrimonio la totalidad de las obligaciones asumidas por el Emisor en virtud de la emisión pública de las Obligaciones Negociables (ON). En función de las fianzas mencionadas las sociedades referidas precedentemente se constituyen en fiadores solidarios e indivisibles, lisos y llanos pagadores de cualquier obligación presente o futura que por las referidas Obligaciones Negociables asuma Citrícola Salteña S.A. de acuerdo con lo previsto en el Documento de Emisión de las Obligaciones Negociables y el Prospecto informativo elaborado al respecto, frente a los Titulares de las Obligaciones Negociables, incluidos pero no limitados al pago de capital, intereses, multas, daños y perjuicios, costas y costos y demás conceptos derivados directa o indirectamente del incumplimiento de cualquier disposición incluida en los términos de la emisión pública de las Obligaciones Negociables (ON).

En la calidad de fiadores han renunciado a los beneficios de excusión y de división contemplados en el artículo 2121 del Código Civil, así como a exigir que Citrícola Salteña S.A. sea interpelado judicialmente. Las fianzas se mantendrán vigente hasta tanto se extingan todas las obligaciones asumidas por Citrícola Salteña S.A. con los Titulares de las Obligaciones Negociables (ON).

Hasta la total cancelación del “préstamo puente” con Puente Casa de Valores S.A. (actualmente totalmente cancelado) la garantía otorgada bajo la fianza se encontraba subordinada a ésta.

Nota 17 - Obligaciones negociables

Emisión Pública de Obligaciones Negociables (ON)

En las fechas del 30/31 de marzo de 2016, se realizó en su totalidad (100%) la Emisión Pública de Obligaciones Negociables, No convertibles en Acciones. Los fondos provenientes de la citada emisión fueron liquidados por la Bolsa de Valores de Montevideo y efectivamente acreditados en cuenta de Citrícola Salteña S.A. el 1° de abril de 2016.

Dicha Emisión fue debidamente aprobada por el BCU según Resolución comunicada a CSSA con fecha 9 de marzo de 2016.

El monto nominal de la emisión fue de US\$ 11.000.000 (dólares estadounidenses once millones), siendo las principales características del producto:

Plazo: 10 años

Pago del capital: El capital se amortizará en 5 cuotas anuales iguales y consecutivas a partir del año 6 contado desde la fecha de emisión.

Interés Compensatorio: se devengarán intereses compensatorios sobre el capital no amortizado a una tasa anual de 6%. Los intereses se pagarán de forma semestral, siendo la primera fecha de pago a los 6 meses de la fecha de Emisión.

Garantías: A efectos de garantizar la emisión se formó un fideicomiso de garantía integrado por inmuebles propiedad de la empresa, valuados en US\$ 20.978.300.

Underwriting: si bien la emisión contaba con un seguro de stand-by underwriting, no fue necesaria su aplicación en razón de que la demanda superó la oferta.

Durante el mes de febrero de 2016 y en relación con la Emisión de Obligaciones Negociables, la empresa obtuvo un “préstamo puente” a ser cancelado contra el producido parcial de la emisión.

Con fecha 1° de abril de 2016, dicho préstamo fue cancelado en su totalidad (principal + intereses).

El objetivo de dicho préstamo fue la cancelación total de la deuda de corto plazo mantenida con “tres instituciones de intermediación financiera locales”, con el fin de que las tierras hipotecadas a favor de dichas instituciones pasaran a formar parte del fideicomiso de garantía que respaldará la anteriormente mencionada Emisión Pública de Obligaciones Negociables (ON).

El detalle de los capitales mencionados y cancelados antes del 31/03/2016 se detalla a continuación:

Institución Financiera	Capital Adeudado expresado en USD
BBVA S.A.	1.017.666
Banco Santander S.A.	3.022.965
Banco ITAÚ S.A.	741.148
Total	4.781.779

Se deja constancia que en el numeral 10 del documento de emisión debidamente registrado ante la B.V.M. y publicado en la página web del BCU link: <http://www.bcu.gub.uy/Servicios-Financieros-SSF/Paginas/InformacionInstitucion.aspx?nroinst=7102>, surgen diversas obligaciones y restricciones a cumplir por parte del emisor. Entre otros:

- Mantener un ratio de deuda financiera sobre patrimonio neto inferior a 1,55.
- Mantener un ratio de cobertura promedio de deuda superior a 1, considerando el ejercicio anual cerrado y el inmediato anterior.

El cumplimiento de dichos ratios es de carácter anual a verificarse al cierre de cada ejercicio, el 31 de diciembre de cada año civil, y en caso de incumplimiento podrían volver exigible la totalidad de la deuda.

Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	<u>30 de setiembre 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015 (*)</u>	<u>1° de enero 2015 (*)</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	217.045	728.693	425.586
Créditos por ventas	13.801.912	9.107.487	9.672.080
Otros créditos	7.177.553	4.600.226	5.997.969
Inventarios	3.728.337	4.263.293	4.751.480
Total Activo Corriente	<u>24.924.847</u>	<u>18.699.699</u>	<u>20.847.115</u>
Activo No Corriente			
Activos biológicos (Anexos 6 y 7)	61.687.652	62.713.852	63.970.166
Propiedad, planta y equipo (Anexos 6 y 7)	15.752.532	16.546.715	16.025.997
Otros créditos a largo plazo	1.324.632	1.660.496	1.409.147
Activo por impuesto diferido	299.937	284.239	293.077
Intangibles (Anexos 6 y 7)	39.302	62.181	94.806
Inversiones a largo plazo	38.508	38.508	33.580
Inventarios	-	-	129.954
Créditos por ventas a largo plazo	-	-	1.967
Total Activo No Corriente	<u>79.142.563</u>	<u>81.305.991</u>	<u>81.958.694</u>
TOTAL ACTIVO	<u>104.067.410</u>	<u>100.005.690</u>	<u>102.805.809</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	15.827.179	11.980.485	10.602.950
Deudas financieras	23.842.470	24.729.804	35.197.925
Deudas diversas	4.692.257	2.092.579	2.362.746
Previsiones	9.418	13.532	16.630
Total Pasivo Corriente	<u>44.371.324</u>	<u>38.816.400</u>	<u>48.180.251</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	29.570.549	23.853.421	11.997.572
Pasivo por impuesto diferido	1.969.093	1.869.745	1.611.051
Total Pasivo No Corriente	<u>31.539.642</u>	<u>25.723.166</u>	<u>13.608.623</u>
TOTAL PASIVO	<u>75.910.966</u>	<u>64.539.566</u>	<u>61.788.874</u>
PATRIMONIO (Anexo 5)			
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(814.364)	(719.992)	(576.186)
Reservas	3.605.002	3.480.888	3.330.627
Resultados acumulados	416.042	7.755.464	13.312.730
TOTAL PATRIMONIO	<u>28.156.444</u>	<u>35.466.124</u>	<u>41.016.935</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>104.067.410</u>	<u>100.005.690</u>	<u>102.805.809</u>

(*) Estados financieros reexpresados de acuerdo a lo establecido en Nota 3.1

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	2016	2015 (*)	2016	2015 (*)
Ingresos por exportaciones	23.664.555	29.577.402	12.348.272	12.938.300
Ingresos por ventas locales	4.102.186	5.236.182	1.636.832	1.996.076
Ingresos Operativos Netos	27.766.741	34.813.584	13.985.104	14.934.376
Costo de los Bienes Vendidos	(24.537.842)	(26.905.723)	(10.354.347)	(10.589.371)
RESULTADO BRUTO	3.228.899	7.907.861	3.630.757	4.345.005
Gastos de Administración y Ventas				
Retribuciones personales y cargas sociales	(1.327.164)	(1.335.418)	(516.413)	(455.922)
Honorarios y otros servicios	(581.422)	(617.887)	(184.381)	(228.276)
Insumos y materiales	(10.931)	(20.343)	(4.327)	(7.171)
Servicios de terceros	(30.040)	(212.994)	3.794	(20.416)
Servicios públicos	(40.285)	(43.558)	(14.366)	(14.501)
Reparación y mantenimiento	(12.231)	(21.576)	(1.936)	(11.519)
Gastos diversos	(342.334)	(292.550)	92.015	(123.777)
Gastos de exportación	(2.311.909)	(2.356.174)	(1.326.302)	(1.371.323)
Amortización	(107.826)	(106.438)	(36.044)	(35.565)
Deudores incobrables	(2.056.456)	(1.032.245)	539.038	(77.886)
Impuestos	(18.059)	166.799	(2.588)	168.941
	(6.838.657)	(5.872.384)	(1.451.510)	(2.177.415)
Otros Resultados Operativos				
Otros ingresos	3.578	126.890	-	126.002
Otros gastos	(143.619)	(82.748)	(42.343)	(7.236)
	(140.041)	44.142	(42.343)	118.766
Resultado Operativo	(3.749.799)	2.079.619	2.136.904	2.286.356
Resultados Financieros				
Intereses ganados y otros ingresos financieros	592	-	592	-
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(3.257.509)	(3.307.771)	(909.008)	(1.062.962)
Descuentos obtenidos	40.046	44.951	8.984	18.605
Diferencia de cambio	(245.978)	(272.904)	(431.226)	(46.581)
	(3.462.849)	(3.535.724)	(1.330.658)	(1.090.938)
Impuesto a la Renta	(2.660)	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	(7.215.308)	(1.456.105)	806.246	1.195.418

(*) Estados financieros reexpresados de acuerdo a lo establecido en Nota 3.1

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	2016	2015 (*)	2016	2015 (*)
RESULTADO DEL PERÍODO	(7.215.308)	(1.456.105)	806.246	1.195.418
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(94.372)	45.604	221.456	53.420
	(94.372)	45.604	221.456	53.420
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(7.309.680)	(1.410.501)	1.027.702	1.248.838
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(7.215.308)	(1.456.105)	806.246	1.195.418
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	(7.215.308)	(1.456.105)	806.246	1.195.418
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(7.309.680)	(1.410.501)	1.027.702	1.248.838
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	(7.309.680)	(1.410.501)	1.027.702	1.248.838

(*) Estados financieros reexpresados de acuerdo a lo establecido en Nota 3.1

ANEXO 4

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de setiembre 2016	30 de setiembre 2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(7.215.308)	(1.456.105)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	1.095.238	1.125.599
Amortización de intangibles	27.361	26.440
Amortización de activos biológicos	2.122.669	2.016.729
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	3.784.436	1.613.080
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(592)	-
Intereses perdidos y otros gastos financieros	3.257.509	3.307.771
Resultado por venta de activos biológicos	-	(111.441)
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles	-	(13.724)
Descuentos obtenidos	(40.046)	(44.951)
Resultado operativo después de ajustes	3.031.267	6.463.398
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(8.478.861)	(6.984.078)
(Aumento) / Disminución de inventario	534.956	(1.665.502)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(2.257.161)	402.068
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones	6.557.234	5.076.093
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(612.565)	3.291.979
Impuesto a la renta pagado	(15.628)	(18.318)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(628.193)	3.273.661
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(289.805)	(2.007.361)
Ingresos por ventas de activos biológicos	-	480.790
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles	-	59.210
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(1.096.469)	(1.279.986)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(1.386.274)	(2.747.347)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(6.872.578)	2.452.761
Intereses ganados y otros ingresos financieros	592	-
Intereses pagados y gastos financieros	(2.119.520)	(2.774.599)
Emisión de obligaciones negociables	11.000.000	-
Descuentos cobrados	40.046	44.951
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	2.048.540	(276.887)
Resultado por conversión	(110.104)	118.839
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(76.031)	368.266
Efectivo y equivalentes al inicio del período	(11.569)	(281.903)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	(87.600)	86.363

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2015 (*)	24.949.764	(576.186)	3.330.627	13.312.730	41.016.935
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	45.604	-	-	45.604
Resultado del período	-	-	-	(1.456.105)	(1.456.105)
Resultado integral total del período	-	45.604	-	(1.456.105)	(1.410.501)
Saldos al 30 de setiembre de 2015 (*)	24.949.764	(530.582)	3.330.627	11.856.625	39.606.434
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(605.994)	-	-	(605.994)
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	416.584	-	-	416.584
Resultado del período	-	-	-	(3.950.900)	(3.950.900)
Resultado integral total del ejercicio	-	(143.806)	-	(5.407.005)	(5.550.811)
Formación de reservas	-	-	150.261	(150.261)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	24.949.764	(719.992)	3.480.888	7.755.464	35.466.124
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(94.372)	-	-	(94.372)
Resultado del período	-	-	-	(7.215.308)	(7.215.308)
Resultado integral total del período	-	(94.372)	-	(7.215.308)	(7.309.680)
Formación de reservas	-	-	124.114	(124.114)	-
Saldos al 30 de setiembre de 2016	24.949.764	(814.364)	3.605.002	416.042	28.156.444

(*) Estados financieros reexpresados de acuerdo a lo establecido en Nota 3.1

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto set-16
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	3.520.963	-	-	-	-	3.520.963	-	-	-	-	-	3.520.963
Inmuebles (mejoras)	5.709.915	-	4.568	-	-	5.714.483	867.305	-	-	100.052	967.357	4.747.126
Maquinaria	16.238.168	8.123	221.845	1.801.261	-	18.269.397	11.979.313	4.197	-	634.206	12.617.716	5.651.681
Vehículos	1.155.824	-	-	-	-	1.155.824	868.667	-	-	62.095	930.762	225.062
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	69.514	-	-	2.260	71.774	39.782
Instalaciones	2.442.832	22.281	32.300	-	-	2.497.413	1.759.740	11.559	-	110.193	1.881.492	615.921
Instalaciones de riego	2.118.924	2.137	14.191	-	-	2.135.252	1.167.237	1.135	-	165.303	1.333.675	801.577
Eq. y útiles de oficina	655.586	143	5.707	-	-	661.436	524.056	67	-	21.129	545.252	116.184
Propiedad, planta y equipo en proceso	1.828.780	-	6.717	(1.801.261)	-	34.236	-	-	-	-	-	34.236
Total propiedad, planta y equipo	33.782.548	32.684	285.328	-	-	34.100.560	17.235.832	16.958	-	1.095.238	18.348.028	15.752.532
Intangibles												
Software	209.066	17	4.477	-	-	213.560	146.885	12	-	27.361	174.258	39.302
Total Intangibles	209.066	17	4.477	-	-	213.560	146.885	12	-	27.361	174.258	39.302
Activos biológicos												
Montes cítricos	45.214.797	-	-	14.672.257	-	59.887.054	2.688.471	-	-	2.122.669	4.811.140	55.075.914
Montes cítricos jóvenes	19.163.332	-	898.171	(14.672.257)	-	5.389.246	-	-	-	-	-	5.389.246
Viveros	1.024.194	-	198.298	-	-	1.222.492	-	-	-	-	-	1.222.492
Total activos biológicos	65.402.323	-	1.096.469	-	-	66.498.792	2.688.471	-	-	2.122.669	4.811.140	61.687.652

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto dic- 15
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	3.505.656	-	-	60.793	45.486	3.520.963	-	-	-	-	-	3.520.963
Inmuebles (mejoras)	5.676.427	-	-	33.488	-	5.709.915	734.492	-	-	132.813	867.305	4.842.610
Maquinaria	16.007.990	(30.685)	173.013	87.850	-	16.238.168	11.122.264	(9.324)	-	866.373	11.979.313	4.258.855
Vehículos	1.136.480	-	19.344	-	-	1.155.824	801.805	-	-	66.862	868.667	287.157
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	58.394	-	-	11.120	69.514	42.042
Instalaciones	2.474.541	(84.165)	21.123	31.333	-	2.442.832	1.597.164	(19.253)	-	181.829	1.759.740	683.092
Instalaciones de riego	2.050.980	(8.072)	25.386	50.630	-	2.118.924	954.713	(893)	-	213.417	1.167.237	951.687
Eq. y útiles de oficina	641.964	(539)	10.521	3.639	-	655.585	494.952	(163)	-	29.267	524.056	131.529
Propiedad, planta y equipo en proceso	184.187	-	1.912.326	(267.733)	-	1.828.780	-	-	-	-	-	1.828.780
Total propiedad, planta y equipo	31.789.781	(123.461)	2.161.713	-	45.486	33.782.547	15.763.784	(29.633)	-	1.501.681	17.235.832	16.546.715
Intangibles												
Software	206.365	(66)	2.767	-	-	209.066	111.559	(65)	-	35.391	146.885	62.181
Total intangibles	206.365	(66)	2.767	-	-	209.066	111.559	(65)	-	35.391	146.885	62.181
Activos biológicos												
Montes cítricos	45.214.797	-	-	-	-	45.214.797	-	-	-	2.688.471	2.688.471	42.526.326
Montes cítricos jóvenes	17.731.175	-	1.432.157	-	-	19.163.332	-	-	-	-	-	19.163.332
Viveros	1.024.194	-	-	-	-	1.024.194	-	-	-	-	-	1.024.194
Total activos biológicos	63.970.166	-	1.432.157	-	-	65.402.323	-	-	-	2.688.471	2.688.471	62.713.852