



Citrícola Salteña S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente
a la compilación de los Estados Financieros
Intermedios Individuales 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 35 páginas

Contenido

Informe de compilación de los estados financieros intermedios individuales condensados	3
Estado de situación financiera individual condensado al 30 de setiembre de 2016	5
Estado de resultados y otros resultados integrales individual condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	6
Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	8
Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	9
Anexo 1: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	10
Anexo 2: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	11
Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de setiembre de 2016	12
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 3: Estado de situación financiera individual condensado al 30 de setiembre de 2016 y estado de resultados y otros resultados integrales individual condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	29
Anexo 4: Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	32
Anexo 5: Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	33
Anexo 6: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016	34
Anexo 7: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	35



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 individuales condensados

Señores del Directorio de
Citricola 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 individual condensado de Citricola Salteña S.A. al 30 de setiembre de 2016, y los correspondientes estados individuales de resultados y otros resultados integrales condensados por el período de tres y nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016, de flujos de efectivo condensado y de cambios en el patrimonio 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 Citricola Salteña S.A., es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios individuales condensados, de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*.

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

Destacamos que los estados financieros intermedios individuales condensados mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera intermedia no consolidada condensada de Citricola Salteña S.A. de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros intermedios individuales con los de las subsidiarias detalladas en la Nota 1. En consecuencia, para su adecuada interpretación,



estos estados financieros intermedios individuales condensados deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias, los que son requeridos por la legislación vigente.

Montevideo, 27 de octubre de 2016

KPMG

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



Estado de situación financiera individual 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		5.236.770	19.746.070	9.030.668
Créditos por ventas	5	364.351.940	231.025.144	202.662.708
Otros créditos	6	167.618.400	73.742.683	112.430.106
Inventarios	7	31.099.764	57.692.952	25.647.332
Total Activo Corriente		<u>568.306.874</u>	<u>382.206.849</u>	<u>349.770.814</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)		290.101.521	323.756.991	278.402.194
Inversiones a largo plazo	8	156.848.532	217.831.826	209.828.145
Otros créditos largo plazo	6	53.112.463	50.084.087	29.171.110
Intangibles (Anexos 1 y 2)		1.080.321	1.857.060	2.299.927
Créditos por ventas largo plazo	5	-	-	-
Total Activo No Corriente		<u>2.255.354.600</u>	<u>2.471.684.399</u>	<u>2.078.590.362</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.823.661.474</u>	<u>2.853.891.248</u>	<u>2.428.361.176</u>
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	9	369.196.110	276.854.971	228.734.990
Deudas financieras	10	655.056.037	721.060.498	816.731.734
Deudas diversas	11	130.556.596	57.725.915	53.833.187
Previsiones		250.000	250.000	250.000
Total Pasivo Corriente		<u>1.155.058.743</u>	<u>1.055.891.384</u>	<u>1.099.549.911</u>
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	10	811.920.807	679.865.277	289.993.565
Pasivo por impuesto diferido		55.995.112	55.995.112	39.259.699
Total Pasivo No Corriente		<u>867.915.919</u>	<u>735.860.389</u>	<u>329.253.264</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.022.974.662</u>	<u>1.791.751.773</u>	<u>1.428.803.175</u>
PATRIMONIO				
Aportes de propietarios		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>2.823.661.474</u>	<u>2.853.891.248</u>	<u>2.428.361.176</u>

(*) Ver nota 3.1

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

Estado de resultados y otros resultados integrales individual 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		687.819.540	769.180.713	340.270.812	349.354.323
Ingresos por ventas locales		111.482.245	97.203.754	47.521.136	49.910.075
Ingresos operativos netos		799.301.785	866.384.467	387.791.948	399.264.398
Costo de los bienes vendidos	13	(667.414.162)	(649.514.553)	(282.312.646)	(286.862.990)
RESULTADO BRUTO		131.887.623	216.869.914	105.479.302	112.401.408
Gastos de administración y ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(39.516.583)	(35.062.621)	(14.326.914)	(12.858.867)
Honorarios y otros servicios		(17.599.085)	(16.279.913)	(5.176.433)	(6.491.152)
Insumos y materiales		(333.116)	(542.970)	(126.327)	(203.363)
Servicios de terceros		(1.581.370)	(5.287.262)	(532.760)	(563.897)
Servicios públicos		(1.231.171)	(1.147.934)	(416.844)	(413.019)
Reparación y mantenimiento		(380.220)	(584.266)	(54.765)	(328.629)
Gastos diversos		(9.603.511)	(6.989.287)	(2.349.862)	(2.609.968)
Gastos de exportación		(67.020.894)	(62.678.574)	(37.095.646)	(38.551.859)
Amortización		(3.154.969)	(2.713.150)	(1.008.641)	(969.248)
Deudores incobrables		(57.974.372)	(26.872.254)	20.859.060	(2.085.779)
Impuestos		(491.589)	4.509.829	(41.220)	4.938.277
		(198.886.880)	(153.648.402)	(40.270.352)	(60.137.504)
Otros resultados operativos					
Resultado por tenencia de acciones	8	(56.227.640)	(8.719.881)	(2.890.103)	931.581
Otros ingresos		113.815	3.726.319	-	3.704.365
Otros gastos		(3.804.131)	(1.456.893)	(1.872.318)	(299.937)
		(59.917.956)	(6.450.455)	(4.762.421)	4.336.009
Resultado operativo		(126.917.213)	56.771.057	60.446.529	56.599.913
Resultados financieros					
Intereses perdidos y gastos financieros		(92.097.447)	(82.636.999)	(23.836.339)	(29.048.059)
Descuentos obtenidos		1.388.132	1.089.998	240.177	447.524
Diferencia de cambio		997.603	(17.159.342)	12.171.736	(747.668)
		(89.711.712)	(98.706.343)	(11.424.426)	(29.348.203)
Impuesto a la renta	14	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		(216.628.925)	(41.935.286)	49.022.103	27.251.710

(*) Ver nota 3.1

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

Estado de resultados y otros resultados integrales individual 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 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 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de setiembre de 2016 (en Pesos Uruguayos)

	30 de setiembre 2016	30 de setiembre 2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(216.628.925)	(41.935.286)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	20.071.675	18.464.272
Amortización de activos biológicos	66.496.908	59.414.466
Amortización de intangibles	820.216	697.424
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	110.879.932	43.789.649
Resultado por venta de activos biológicos	-	(3.207.434)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo e intangibles	-	(406.244)
Intereses perdidos y gastos financieros	92.097.447	82.636.999
Resultado por tenencia de acciones	56.227.640	8.719.881
Descuentos obtenidos	(1.388.132)	(1.089.998)
Resultado operativo después de ajustes	128.576.761	167.083.729
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(266.459.076)	(199.140.143)
(Aumento) / Disminución de inventarios	25.413.172	(23.237.522)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(113.269.371)	61.233
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.	198.765.876	98.495.200
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(26.972.638)	43.262.497
Impuesto a la renta pagado	(362.567)	(241.847)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(27.335.205)	43.020.650
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	(1.575.651)	(7.997.445)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(33.511.792)	(37.280.868)
Ingresos por ventas de activos biológicos	-	13.965.093
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo	-	1.719.827
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(35.087.443)	(29.593.393)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(199.656.921)	55.128.289
Emisión de obligaciones negociables	312.807.000	-
Descuentos cobrados	1.388.132	1.089.998
Intereses pagados y gastos financieros	(45.014.681)	(70.761.857)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	69.523.530	(14.543.570)
Resultado por conversión	(8.103.993)	(5.473.785)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo	(1.003.111)	(6.590.098)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	(2.423.296)	8.210.128
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO	3.2 (3.426.407)	1.620.030

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

Estado de cambios en el patrimonio individual 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
Saldos 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 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 2016	663.000.000	111.696.671	87.858.658	(61.868.517)	800.686.812

(*) Ver nota 3.1

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

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

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo					Amortizaciones y pérdidas por deterioro				Valor neto Set-16
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo										
Inmuebles (tierras)	105.445.848	(5.320.177)	-	-	100.125.671	-	-	-	-	100.125.671
Inmuebles (mejoras)	124.067.239	(6.274.729)	144.882	-	117.937.392	19.655.289	(1.148.108)	2.339.415	20.846.596	97.090.796
Maquinaria	336.674.325	(17.033.867)	587.007	-	320.227.465	272.535.665	(14.476.591)	9.397.224	267.456.298	52.771.167
Vehículos	35.070.140	(1.769.432)	-	-	33.300.708	25.833.019	(1.368.914)	1.818.565	26.282.670	7.018.038
Vehículos en leasing	1.892.994	(95.508)	-	-	1.797.486	1.822.186	(92.546)	8.941	1.738.581	58.905
Instalaciones	42.549.860	(2.156.206)	105.639	-	40.499.293	34.663.317	(1.786.892)	978.961	33.855.386	6.643.907
Instalaciones de riego	62.493.299	(3.176.022)	426.483	-	59.743.760	34.362.591	(2.064.510)	4.947.337	37.245.418	22.498.342
Eq. y útiles de oficina	17.756.231	(894.779)	161.205	-	17.022.657	14.279.594	(759.287)	581.232	14.101.539	2.921.118
Propiedad, planta y equipo en proceso	958.715	(48.361)	63.223	-	973.577	-	-	-	-	973.577
Total propiedad, planta y equipo	726.908.651	(36.769.081)	1.488.439	-	691.628.009	403.151.661	(21.696.848)	20.071.675	401.526.488	290.101.521
Intangibles										
Software	5.926.745	(303.922)	87.212	-	5.710.035	4.069.685	(260.187)	820.216	4.629.714	1.080.321
Total intangibles	5.926.745	(303.922)	87.212	-	5.710.035	4.069.685	(260.187)	820.216	4.629.714	1.080.321
Activos biológicos										
Montes cítricos	1.354.092.741	(60.187.441)	-	409.102.840	1.703.008.140	80.514.335	(10.196.855)	66.496.908	136.814.388	1.566.193.752
Montes cítricos jóvenes	573.903.467	(38.849.258)	27.302.633	(409.102.840)	153.254.002	-	-	-	-	153.254.002
Viveros	30.672.562	(2.117.712)	6.209.159	-	34.764.009	-	-	-	-	34.764.009
Total activos biológicos	1.958.668.770	(101.154.411)	33.511.792	-	1.891.026.151	80.514.335	(10.196.855)	66.496.908	136.814.388	1.754.211.763

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

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro				Valor neto Dic-2015
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo											
Inmuebles (tierras)	85.429.307	19.672.710	-	1.657.414	1.313.583	105.445.848	-	-	-	-	105.445.848
Inmuebles (mejoras)	100.138.738	23.015.510	-	912.991	-	124.067.239	13.511.960	3.368.927	2.774.402	19.655.289	104.411.950
Maquinaria	268.563.737	61.893.758	3.821.755	2.395.075	-	336.674.325	211.119.095	49.496.876	11.919.694	272.535.665	64.138.660
Vehículos	28.065.602	6.451.578	552.960	-	-	35.070.140	19.382.864	4.628.912	1.821.243	25.833.019	9.237.121
Vehículos en leasing	1.540.350	352.645	-	-	-	1.892.995	1.273.707	315.838	232.641	1.822.186	70.809
Instalaciones	33.806.617	7.994.100	160.966	588.177	-	42.549.860	26.279.896	6.217.643	2.165.778	34.663.317	7.886.543
Instalaciones de riego	49.068.590	11.352.268	692.104	1.380.337	-	62.493.299	22.864.161	5.800.436	5.697.994	34.362.591	28.130.708
Eq. y útiles de oficina	14.108.916	3.272.771	275.333	99.211	-	17.756.231	10.973.673	2.583.444	722.477	14.279.594	3.476.637
Propiedad, planta y equipo en proceso	3.085.693	137.070	4.769.157	(7.033.205)	-	958.715	-	-	-	-	958.715
Total propiedad, planta y equipo	583.807.550	134.142.410	10.272.275	-	1.313.583	726.908.652	305.405.356	72.412.076	25.334.229	403.151.661	323.756.991
Intangibles											
Software y licencias	4.755.234	1.096.941	74.570	-	-	5.926.745	2.455.307	656.449	957.929	4.069.685	1.857.060
Total Intangibles	4.755.234	1.096.941	74.570	-	-	5.926.745	2.455.307	656.449	957.929	4.069.685	1.857.060
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 individuales condensados al 30 de setiembre de 2016

(En Pesos Uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

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 abierta 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.

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.

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 dedica a la industrialización de tomate, elaborando y vendiendo pulpa y concentrado de tomate. Actualmente la Sociedad se encuentra sin actividades.

En promedio la Empresa empleó durante el período 1° de enero 2016 al 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.

La empresa -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 zafra 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 individuales condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios individuales 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 de la empresa desde los últimos estados financieros individuales anuales al 31 de diciembre de 2015. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros individuales anuales completos preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y deberán leerse en conjunto con los estados financieros individuales de la Empresa al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados, que también son requeridos por las normas vigentes.

La referencia a estados financieros “individuales” en el presente informe equivale a los estados financieros “separados” de acuerdo a las NIIF.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Los estados financieros intermedios individuales 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 individuales condensados requiere por parte de la Dirección de la Empresa 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 individuales 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 de la Empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de setiembre de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros intermedios individuales condensados, los juicios significativos de la Dirección de la Empresa en la aplicación de las políticas contables de la Empresa y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros individuales 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 de la Empresa 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, la Empresa 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.

La Empresa reconoce las transferencia 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 la Empresa para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados son las mismas aplicadas por la Empresa en sus estados financieros individuales 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 la Empresa 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, la Empresa ha cambiado la forma de valorar 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 individuales 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, la Empresa 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:

	<u>1° enero de 2015</u>
Montes cítricos jóvenes	432.091.002
Montes cítricos	1.101.839.391
Viveros	24.958.593
	<u>1.558.888.986</u>

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:

	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido en</u>		<u>Saldos a</u>
	<u>dic-15</u>	<u>Resultados</u>	<u>Patrim.</u>	<u>dic-15 ajustado</u>
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	9.030.668	-	9.030.668	13.699.019	-	13.699.019	19.746.070	-	19.746.070
Créditos por ventas	202.662.708	-	202.662.708	416.035.822	-	416.035.822	231.025.144	-	231.025.144
Otros créditos	112.430.106	-	112.430.106	143.958.325	-	143.958.325	73.742.683	-	73.742.683
Inventarios	25.647.332	-	25.647.332	56.652.852	-	56.652.852	57.692.952	-	57.692.952
Activos biológicos	161.692.433	(161.692.433)	-	193.255.932	(193.255.932)	-	239.570.464	(239.570.464)	-
Total Activo Corriente	511.463.247	(161.692.433)	349.770.814	823.601.950	(193.255.932)	630.346.018	621.777.313	(239.570.464)	382.206.849
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	278.402.194	-	278.402.194	319.657.539	-	319.657.539	323.756.991	-	323.756.991
Inversiones a largo plazo	209.828.145	-	209.828.145	228.103.115	-	228.103.115	217.831.826	-	217.831.826
Otros créditos largo plazo	29.171.110	-	29.171.110	38.144.790	-	38.144.790	50.084.087	-	50.084.087
Créditos por ventas largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intangibles	2.299.927	-	2.299.927	2.065.239	-	2.065.239	1.857.060	-	1.857.060
Total Activo No Corriente	1.916.897.929	161.692.433	2.078.590.362	2.292.010.784	126.263.696	2.418.274.480	2.562.801.608	(91.117.209)	2.471.684.399
TOTAL ACTIVO	2.428.361.176	-	2.428.361.176	3.115.612.734	(66.992.236)	3.048.620.498	3.184.578.921	(330.687.673)	2.853.891.248

	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
PASIVO									
Pasivo Corriente									
Deudas comerciales	228.734.990	-	228.734.990	364.813.587	-	364.813.587	276.854.971	-	276.854.971
Deudas financieras	816.731.734	-	816.731.734	683.903.837	-	683.903.837	721.060.498	-	721.060.498
Deudas diversas	53.833.187	-	53.833.187	90.555.991	-	90.555.991	57.725.915	-	57.725.915
Previsiones	250.000	-	250.000	250.000	-	250.000	250.000	-	250.000
Total Pasivo Corriente	1.099.549.911	-	1.099.549.911	1.139.523.415	-	1.139.523.415	1.055.891.384	-	1.055.891.384
Pasivo No Corriente									
Deudas financieras	289.993.565	-	289.993.565	716.977.755	-	716.977.755	679.865.277	-	679.865.277
Pasivo por impuesto diferido	39.259.699	-	39.259.699	39.259.699	-	39.259.699	138.670.774	(82.675.662)	55.995.112
Total Pasivo No Corriente	329.253.264	-	329.253.264	756.237.454	-	756.237.454	818.536.051	(82.675.662)	735.860.389
TOTAL PASIVO	1.428.803.175	-	1.428.803.175	1.895.760.869	-	1.895.760.869	1.874.427.435	(82.675.662)	1.791.751.773
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	2.428.361.176	-	2.428.361.176	3.115.612.734	(66.992.236)	3.048.620.498	3.184.578.921	(330.687.673)	2.853.891.248

Conciliación del estado individual 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	769.180.713	-	769.180.713	854.607.373	-	854.607.373
Ingresos por ventas locales	97.203.754	-	97.203.754	135.815.482	-	135.815.482
Ingresos Operativos Netos	866.384.467	-	866.384.467	990.422.855	-	990.422.855
Costo de los Bienes Vendidos	(590.100.087)	(59.414.466)	(649.514.553)	(697.737.313)	(79.219.288)	(776.956.601)
RESULTADO BRUTO	276.284.380	(59.414.466)	216.869.914	292.685.542	(79.219.288)	213.466.254
Gastos de Administración y Ventas						
Retribuciones personales y cargas sociales	(35.062.621)	-	(35.062.621)	(46.003.695)	-	(46.003.695)
Honorarios y otros servicios	(16.279.913)	-	(16.279.913)	(21.754.696)	-	(21.754.696)
Insumos y materiales	(542.970)	-	(542.970)	(716.865)	-	(716.865)
Servicios de terceros	(5.287.262)	-	(5.287.262)	(5.997.031)	-	(5.997.031)
Servicios públicos	(1.147.934)	-	(1.147.934)	(1.546.105)	-	(1.546.105)
Reparación y mantenimiento	(584.266)	-	(584.266)	(716.433)	-	(716.433)
Gastos diversos	(6.989.287)	-	(6.989.287)	(10.975.701)	-	(10.975.701)
Gastos de exportación	(62.678.574)	-	(62.678.574)	(81.526.794)	-	(81.526.794)
Amortización	(2.713.150)	-	(2.713.150)	(3.734.282)	-	(3.734.282)
Deudores incobrables	(26.872.254)	-	(26.872.254)	(34.336.162)	-	(34.336.162)
Impuestos	4.509.829	-	4.509.829	150.203	-	150.203
	(153.648.402)	-	(153.648.402)	(207.157.561)	-	(207.157.561)
Otros resultados operativos						
Cambio en el valor de los montes cíclicos	7.577.770	(7.577.770)	-	251.468.385	(251.468.385)	-
Resultado por tenencia de acciones	(8.719.881)	-	(8.719.881)	(35.445.981)	-	(35.445.981)
Otros ingresos	3.726.319	-	3.726.319	3.781.988	-	3.781.988
Otros gastos	(1.456.893)	-	(1.456.893)	(4.742.764)	-	(4.742.764)
	1.127.315	(7.577.770)	(6.450.455)	215.061.628	(251.468.385)	(36.406.757)
Resultados Operativos	123.763.293	(66.992.236)	56.771.057	300.589.609	(330.687.673)	(30.098.064)
Resultados Financieros						
Intereses perdidos y gastos financieros	(82.636.999)	-	(82.636.999)	(107.650.211)	-	(107.650.211)
Descuentos obtenidos	1.089.998	-	1.089.998	-	-	-
Diferencia de cambio	(17.159.342)	-	(17.159.342)	(19.059.629)	-	(19.059.629)
	(98.706.343)	-	(98.706.343)	(126.709.840)	-	(126.709.840)
Impuesto a la Renta	-	-	-	(99.411.075)	82.675.662	(16.735.413)
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 individual condensado 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 individual condensado y el estado de flujo de efectivo individual condensado:

	Pesos Uruguayos	
	30 de setiembre 2016	30 de setiembre 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	5.236.770	13.699.019
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	(8.663.177)	(12.078.989)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo	<u>(3.426.407)</u>	<u>1.620.030</u>

3.3 Moneda extranjera

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por la Empresa respecto al Dólar Estadounidense, el promedio y cierre de los estados financieros intermedios individuales 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 - Administración de riesgo financiero

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

Nota 5 - 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	952.425	4.331.449
Deudores por exportaciones	464.785.785	237.074.166
Documentos a cobrar	2.433.476	5.038.608
Reintegros de exportación	21.167.671	7.173.393
	<u>489.339.357</u>	<u>253.617.616</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(72.081.857)	(22.029.527)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	<u>(52.905.560)</u>	<u>(562.945)</u>
	<u>364.351.940</u>	<u>231.025.144</u>

	<u>30 de setiembre</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2015</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	402.701	530.111
Menos: Previsión para deudores incobrables	<u>(402.701)</u>	<u>(530.111)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	<u>Previsión</u> <u>deudores</u> <u>incobrables</u>	<u>Previsión</u> <u>bonificaciones y</u> <u>descontos</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero de 2015	37.090.369	-	37.090.369
Ajustes por conversión al saldo inicial	8.491.410	-	8.491.410
Constitución neta del ejercicio	34.336.162	562.945	34.899.107
Diferencia de cambio y otros ajustes	(3.011.920)	-	(3.011.920)
Utilización del ejercicio	<u>(54.346.383)</u>	<u>-</u>	<u>(54.346.383)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	22.559.638	562.945	23.122.583
Ajustes por conversión al saldo inicial	(1.138.227)	-	(1.138.227)
Constitución neta del período	56.740.905	57.262.996	114.003.901
Diferencia de cambio y otros ajustes	(5.677.758)	(4.357.436)	(10.035.194)
Utilización del período	<u>-</u>	<u>(562.945)</u>	<u>(562.945)</u>
Saldos al 30 de setiembre de 2016	72.484.558	52.905.560	125.390.118
Corriente	72.081.857	52.905.560	124.987.417
No Corriente	<u>402.701</u>	<u>-</u>	<u>402.701</u>
	<u>72.484.558</u>	<u>52.905.560</u>	<u>125.390.118</u>

Nota 6 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2016</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2015</u>
Corriente		
Anticipo a proveedores	34.457.172	30.919.180
Anticipo al personal	16.974.101	12.641.022
Partes relacionadas (Nota 12)	53.665.555	101.537
Créditos fiscales	58.460.812	25.786.526
Créditos varios	4.162.388	4.401.446
	<u>167.720.028</u>	<u>73.849.711</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	<u>(101.628)</u>	<u>(107.028)</u>
	<u>167.618.400</u>	<u>73.742.683</u>
No Corriente		
Anticipo a proveedores	26.284.897	27.689.638
Créditos diversos	12.796.849	13.476.805
Partes relacionadas (Nota 12)	23.855.914	19.264.903
	<u>62.937.660</u>	<u>60.431.346</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	<u>(8.455.557)</u>	<u>(8.904.844)</u>
Menos: Ajuste valor actual créditos diversos	<u>(1.369.640)</u>	<u>(1.442.415)</u>
	<u>53.112.463</u>	<u>50.084.087</u>

Nota 7 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	5.732.977	15.566.572
Materiales y suministros	23.042.051	42.126.380
Importaciones en trámite	<u>2.324.736</u>	<u>-</u>
	<u>31.099.764</u>	<u>57.692.952</u>

Nota 8 - Inversiones a largo plazo

El siguiente es el detalle de las inversiones a largo plazo de Citrícola Salteña S.A.:

	País	30 de setiembre 2016		31 de diciembre 2015	
		%	\$	%	\$
Inversiones en subsidiarias					
Nolir S.A.	Uruguay	100%	90.575.458	100%	135.081.165
Citrícola Salteña Europa S.A.	España	100%	4.442.231	100%	4.855.749
Trizip S.A.	Uruguay	100%	64.346.113	100%	80.351.998
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	1.095.055	29,37%	1.153.241
			<u>160.458.857</u>		<u>221.442.153</u>
Resultados no trascendidos			<u>(3.610.325)</u>		<u>(3.610.327)</u>
			<u>156.848.532</u>		<u>217.831.826</u>

A continuación se presenta el detalle de la evolución de las inversiones a largo plazo:

	<u>30 de setiembre 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
Saldo inicial	217.831.826	209.828.145
Ajuste por conversión	(4.755.654)	31.978.168
Resultado no trascendido Trizip S.A. y Nolir S.A.	-	11.471.494
Resultado por tenencia (*)	<u>(56.227.640)</u>	<u>(35.445.981)</u>
Saldo final	<u>156.848.532</u>	<u>217.831.826</u>

(*) El detalle del resultado por tenencia es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2016</u>	<u>31 de diciembre 2015</u>
Trizip S.A.	(16.005.782)	5.432.158
Nolir S.A.	(39.893.466)	(29.433.679)
Citrícola Europa S.A.	<u>(328.392)</u>	<u>27.034</u>
	<u>(56.227.640)</u>	<u>(23.974.487)</u>
Resultado no trascendido	-	(11.471.494)
	<u>(56.227.640)</u>	<u>(35.445.981)</u>

Nota 9 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	30 de setiembre 2016	31 de diciembre 2015
Corriente		
Proveedores del exterior	30.612.621	38.835.470
Proveedores de plaza	200.276.577	114.777.758
Documentos a pagar	138.306.912	123.241.743
	<u>369.196.110</u>	<u>276.854.971</u>

Nota 10 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	30 de setiembre 2016				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	304.645	-	-	-	304.645
Préstamos bancarios	17.991.496	6.071.197	4.680.307	3.079.889	31.822.889
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>23.035.343</u>	<u>8.999.013</u>	<u>5.378.123</u>	<u>14.174.429</u>	<u>51.586.908</u>
Total equivalente en Pesos Uruguayos	<u>655.056.037</u>	<u>255.904.917</u>	<u>152.937.671</u>	<u>403.078.219</u>	<u>1.466.976.844</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, una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.613.440.

	31 de diciembre 2015				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	740.262	-	-	-	740.262
Préstamos bancarios	19.869.215	6.216.363	5.224.568	4.619.834	35.929.980
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	3.284.136	5.557.092	1.040.000	-	9.881.228
	<u>23.893.613</u>	<u>11.773.455</u>	<u>6.264.568</u>	<u>4.619.834</u>	<u>46.551.470</u>
En Euros					
Préstamos bancarios	<u>168.060</u>	-	-	-	<u>168.060</u>
Total equivalente en Pesos Uruguayos	<u>721.060.498</u>	<u>353.899.208</u>	<u>187.611.282</u>	<u>138.354.787</u>	<u>1.400.925.775</u>

⁽¹⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 3.105.946, fideicomiso de garantía por US\$ 3.388.316, deuda con IGC 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	58.344.413	25.585.720
Anticipo de clientes	7.234.092	317.701
Acreedores por cargas sociales	26.302.879	15.656.364
Partes relacionadas (Nota 12)	33.253.230	10.530.924
Deuda con accionistas (Nota 12)	4.998.371	5.263.947
Otros acreedores diversos	423.611	371.259
	<u>130.556.596</u>	<u>57.725.915</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>			<u>Total \$</u>
	<u>US\$</u>	<u>Euros</u>	<u>\$</u>	
Otros créditos (Corriente)				
Nolir S.A.	-	-	50.142.756	50.142.756
Trizip S.A.	-	-	2.883.677	2.883.677
Tobir S.A.	22.475	-	-	639.122
				<u>53.665.555</u>
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	23.855.914	<u>23.855.914</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Citrícola Europa S.A.	-	93.016	-	2.972.956
Múltiple S.A.	-	-	28.215.947	28.215.947
Palgar S.A.	72.593	-	-	2.064.327
Accionistas	175.770	-	-	4.998.371
				<u>38.251.601</u>
Deudas financieras (Corriente)				
Accionistas	2.661.226	-	-	<u>75.677.284</u>

	31 de diciembre 2015			Total \$
	US\$	Euros	\$	
Otros créditos (Corriente)				
Tobir S.A.	-	-	101.537	<u>101.537</u>
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	19.264.903	<u>19.264.903</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Citrícola Europa S.A.	-	92.986	-	3.040.114
Nolir S.A.	-	-	5.212.921	5.212.921
Palgar S.A.	76.061	-	-	2.277.889
Accionistas	175.770	-	-	<u>5.263.947</u>
				<u>15.794.871</u>
Deudas financieras (Corriente)				
Accionistas	418.840	-	-	<u>12.543.420</u>
Deudas financieras (No Corriente)				
Accionistas	2.687.106	-	-	<u>80.473.450</u>

12.2 Transacciones con partes relacionadas

Citrícola Salteña S.A. realiza 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.:

	30 de setiembre 2016		
	USD	\$	Equiv \$
Ventas de bienes y servicios			
Múltiple S.A.	-	35.176.616	35.176.616
Nolir S.A.	-	47.529.820	47.529.820
	-	82.706.436	82.706.436
Compras de bienes y servicios			
Tobir S.A.	38.667	-	1.216.651
	38.667	-	1.216.651
30 de setiembre 2015			
Ventas de bienes y servicios			
Múltiple S.A.	-	42.727.568	42.727.568
Nolir S.A.	69.516	58.372.605	60.324.368
	69.516	101.100.173	103.051.936
Compras de bienes y servicios			
Tobir S.A.	-	1.947.395	1.947.395
	-	1.947.395	1.947.395

12.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

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 (\$15.315.755 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:

	<u>30 de setiembre 2016</u>	<u>30 de setiembre 2015</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	212.355.048	230.888.244
Honorarios y otros servicios	5.360.464	6.052.074
Materias primas y materiales	192.677.498	211.665.721
Servicios de terceros	132.879.931	121.068.932
Servicios públicos	35.532.320	19.322.127
Reparación y mantenimiento	20.509.428	22.228.977
Arrendamientos	26.541.947	22.318.762
Amortizaciones	84.233.830	75.842.415
Otros	24.714.935	21.016.334
Reintegros de exportación	(43.385.567)	(45.276.891)
Regulariza gastos de producción	9.506.120	(1.519.668)
Regulariza gastos act. biológicos	(33.511.792)	(34.092.474)
	<u>667.414.162</u>	<u>649.514.553</u>

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 de la Empresa respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2016 fue de 0% (período de nueve meses terminado el 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:

	<u>Valor contable</u>	<u>Valor de tasación</u>	<u>Diferencia</u>
Terrenos	3.520.963	38.778.784	35.257.821
Mejoras	3.414.243	27.730.330	24.316.087
VNC	6.935.206	66.509.114	59.573.908
Impuesto diferido	-	-	(14.893.477)
Patrimonio Neto	6.935.206	66.509.114	44.680.431

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\$ 31.822.889, y de otras deudas financieras (L.A.A.D., IIGC, accionistas y fideicomiso de garantía) por US\$ 8.864.967 (al 31 de diciembre de 2015, por un total de US\$ 36.113.451 y de otras deudas financieras, L.A.A.D y fideicomiso de garantía, por US\$ 9.881.228), se encuentra afectada la libre disponibilidad de los siguientes bienes de uso y activos biológicos que integran el activo de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US\$ 290.000 al 30 de setiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 36.960.240 y \$ 2.200 (al 31 de diciembre de 2015 US\$ 46.160.240 y \$ 2.200).
- inmuebles y activos biológicos afectados 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.

En garantía de préstamos bancarios vigentes de otras empresas del grupo, se encuentra afectada la libre disponibilidad de inmuebles de Citrícola Salteña por US\$ 1.160.000.

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 1° 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 individual condensado al 30 de setiembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de setiembre 2016	31 de diciembre 2015 (*)	1 de enero 2015 (*)
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	184.154	659.345	370.580
Créditos por ventas	12.812.607	7.714.209	8.316.415
Otros créditos	5.894.377	2.462.358	4.613.653
Inventarios	1.093.637	1.926.438	1.052.457
Total Activo Corriente	19.984.775	12.762.350	14.353.105
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)	10.201.551	10.810.638	11.424.441
Inversiones a largo plazo	5.515.650	7.273.669	8.610.454
Otros créditos largo plazo	1.867.651	1.672.368	1.197.058
Intangibles (Anexos 6 y 7)	37.990	62.009	94.379
Créditos por ventas largo plazo	-	-	-
Total Activo No Corriente	79.310.494	82.532.536	85.296.498
TOTAL ACTIVO	99.295.269	95.294.886	99.649.603
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	12.982.949	9.244.523	9.386.980
Deudas financieras	23.035.343	24.077.084	33.515.193
Deudas diversas	4.591.085	1.927.537	2.209.084
Previsiones	8.791	8.348	10.259
Total Pasivo Corriente	40.618.168	35.257.492	45.121.516
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	28.551.564	22.701.525	11.900.101
Pasivo por impuesto diferido	1.969.093	1.869.745	1.611.051
Total Pasivo No Corriente	30.520.657	24.571.270	13.511.152
TOTAL PASIVO	71.138.825	59.828.762	58.632.668
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	28.156.444	35.466.124	41.016.935
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	99.295.269	95.294.886	99.649.603

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

Estado de resultados y otros resultados integrales individual 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	22.711.791	28.248.111	11.633.442	12.380.884
Ingresos por ventas locales	3.707.320	3.494.024	1.648.984	1.709.696
Ingresos operativos netos	26.419.111	31.742.135	13.282.426	14.090.580
Costo de los bienes vendidos	(22.017.999)	(23.795.839)	(9.725.866)	(9.873.081)
RESULTADO BRUTO	4.401.112	7.946.296	3.556.560	4.217.499
Gastos de administración y ventas				
Retribuciones personales y cargas sociales	(1.299.989)	(1.305.957)	(495.248)	(449.755)
Honorarios y otros servicios	(573.146)	(609.072)	(177.515)	(227.873)
Insumos y materiales	(10.894)	(20.343)	(4.290)	(7.171)
Servicios de terceros	(51.622)	(212.370)	(18.146)	(20.216)
Servicios públicos	(40.224)	(42.967)	(14.363)	(14.503)
Reparación y mantenimiento	(12.145)	(21.576)	(1.850)	(11.519)
Gastos diversos	(311.403)	(261.921)	(80.148)	(91.924)
Gastos de exportación	(2.232.437)	(2.274.481)	(1.274.574)	(1.358.432)
Amortización	(103.528)	(102.185)	(34.582)	(34.159)
Deudores incobrables	(1.838.100)	(1.001.594)	733.518	(71.612)
Impuestos	(15.710)	152.223	(1.399)	169.444
	(6.489.198)	(5.700.243)	(1.368.597)	(2.117.720)
Otros resultados operativos				
Resultado por tenencia de acciones	(1.919.692)	(269.176)	(223.675)	80.876
Otros ingresos	3.578	126.890	-	126.002
Otros gastos	(110.474)	(61.955)	(45.029)	3.498
	(2.026.588)	(204.241)	(268.704)	210.376
Resultado operativo	(4.114.674)	2.041.812	1.919.259	2.310.155
Resultados financieros				
Intereses perdidos y gastos financieros	(3.001.584)	(3.085.075)	(830.130)	(1.018.018)
Descuentos obtenidos	37.320	40.633	8.209	15.764
Diferencia de cambio	(136.370)	(453.475)	(291.092)	(112.483)
	(3.100.634)	(3.497.917)	(1.113.013)	(1.114.737)
Impuesto a la renta	-	-	-	-
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 individual 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 Citricola 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

Estado de flujos de efectivo individual 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	658.137	694.668
Amortización de activos biológicos	2.122.669	2.016.729
Amortización de intangibles	26.914	26.239
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	3.698.548	1.582.429
Resultado por venta de activos biológicos	-	(111.441)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo e intangibles	-	(13.724)
Intereses perdidos y gastos financieros	3.001.584	3.085.075
Resultado por tenencia de acciones	1.919.692	269.176
Descuentos obtenidos	(37.320)	(40.633)
Resultado operativo después de ajustes	4.174.916	6.052.413
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(8.796.946)	(7.550.015)
(Aumento) / Disminución de inventarios	832.801	(894.701)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(3.788.975)	66.690
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.	6.514.518	3.782.577
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(1.063.686)	1.456.964
Impuesto a la renta pagado	(12.750)	(8.303)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(1.076.436)	1.448.661
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	(51.948)	(292.075)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(1.096.469)	(1.279.986)
Ingresos por ventas de activos biológicos	-	480.790
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo	-	59.210
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(1.148.417)	(1.032.061)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(7.318.541)	1.885.894
Emisión de obligaciones negociables	11.000.000	-
Descuentos cobrados	37.320	40.633
Intereses pagados y gastos financieros	(1.439.128)	(2.670.667)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	2.279.651	(744.140)
Resultado por conversión	(94.372)	45.604
Incremento / (Disminución) neto de efectivo	(39.574)	(281.936)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	(80.917)	337.557
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO	(120.491)	55.621

Estado de cambios en el patrimonio individual 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
Saldos 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
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	(605.994)	-	-	(605.994)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	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 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)	-
Saldo al 30 de setiembre 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

ANEXO 6

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual 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	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo										
Inmuebles (tierras)	3.520.963	-	-	-	3.520.963	-	-	-	-	3.520.963
Inmuebles (mejoras)	4.142.755	4.568	-	-	4.147.323	656.314	-	76.766	733.080	3.414.243
Maquinaria	11.241.964	18.980	-	-	11.260.944	9.100.296	-	304.926	9.405.222	1.855.722
Vehículos	1.171.034	-	-	-	1.171.034	862.192	-	62.050	924.242	246.792
Vehículos en leasing	63.209	-	-	-	63.209	60.845	-	293	61.138	2.071
Instalaciones	1.420.791	3.385	-	-	1.424.176	1.157.854	-	32.686	1.190.540	233.636
Instalaciones de riego	2.086.727	14.191	-	-	2.100.918	1.147.409	-	162.343	1.309.752	791.166
Eq. y útiles de oficina	592.902	5.707	-	-	598.609	476.814	-	19.073	495.887	102.722
Propiedad, planta y equipo en proceso	32.013	2.223	-	-	34.236	-	-	-	-	34.236
Total propiedad, planta y equipo	24.272.358	49.054	-	-	24.321.412	13.461.724	-	658.137	14.119.861	10.201.551
Intangibles										
Software y licencias	197.902	2.894	-	-	200.796	135.892	-	26.914	162.806	37.990
Total Intangibles	197.902	2.894	-	-	200.796	135.892	-	26.914	162.806	37.990
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 individual 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	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	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)	4.109.267	-	33.488	-	4.142.755	554.473	-	101.841	656.314	3.486.441
Maquinaria	11.020.712	133.404	87.850	-	11.241.966	8.663.429	-	436.867	9.100.296	2.141.670
Vehículos	1.151.693	19.341	-	-	1.171.034	795.390	-	66.802	862.192	308.842
Vehículos en leasing	63.209	-	-	-	63.209	52.268	-	8.577	60.845	2.364
Instalaciones	1.387.280	6.102	27.410	-	1.420.792	1.078.415	-	79.439	1.157.854	262.938
Instalaciones de riego	2.013.566	25.386	47.775	-	2.086.727	938.248	-	209.161	1.147.409	939.318
Eq. y útiles de oficina	578.970	10.294	3.639	-	592.903	450.313	-	26.501	476.814	116.089
Propiedad, planta y equipo en proceso	126.624	166.344	(260.955)	-	32.013	-	-	-	-	32.013
Total propiedad, planta y equipo	23.956.977	360.871	-	45.486	24.272.362	12.532.536	-	929.188	13.461.724	10.810.638
Intangibles										
Software y licencias	195.135	2.767	-	-	197.902	100.755	-	35.138	135.893	62.009
Total Intangibles	195.135	2.767	-	-	197.902	100.755	-	35.138	135.893	62.009
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