

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
de nueve meses terminado el 30 de setiembre de
2017**

KPMG
30 de octubre de 2017

Este informe contiene 32 páginas

Contenido

Informe de compilación de los estados financieros intermedios consolidados condensados	3
Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2017	4
Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	5
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	8
Anexo 1: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	9
Anexo 2: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	10
Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2017	11
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 3: Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2017 y Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	26
Anexo 4: Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	29
Anexo 5: Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	30
Anexo 6: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017	31
Anexo 7: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles activos biológicos y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	32

— —



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. y sus subsidiarias al 30 de setiembre de 2017, y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales consolidados condensados por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017, de flujos de efectivo consolidado condensado y de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017, 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. y sus subsidiarias, 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, 30 de octubre de 2017

KPMG



Cr. Mario Amelotti
Socio
C.J. y P.P.U. N° 39.446



Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2017

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		21.374.117	20.783.009
Créditos por ventas	6	350.436.559	264.901.823
Otros créditos	7	262.412.993	158.879.162
Inventarios	8	82.914.566	99.990.844
Total Activo Corriente		<u>717.138.235</u>	<u>544.554.838</u>
Activo No Corriente			
Activos biológicos (Anexos 1 y 2)		1.738.459.359	1.796.512.784
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		414.882.631	452.331.540
Otros créditos a largo plazo	7	21.819.106	21.929.764
Activo por impuesto diferido		9.443.329	9.426.009
Intangibles (Anexos 1 y 2)		1.637.899	2.673.544
Inversiones a largo plazo		1.115.965	1.129.828
Créditos por ventas a largo plazo	6	111.374	-
Total Activo No Corriente		<u>2.187.469.663</u>	<u>2.284.003.469</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.904.607.898</u>	<u>2.828.558.307</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	9	425.517.233	393.124.193
Deudas financieras	10	652.308.898	1.503.665.934
Deudas diversas	11	176.972.406	98.831.324
Previsiones		267.808	405.267
Total Pasivo Corriente		<u>1.255.066.345</u>	<u>1.996.026.718</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	10	898.331.501	112.959.537
Pasivo por impuesto diferido		90.686.593	90.686.593
Total Pasivo No Corriente		<u>989.018.094</u>	<u>203.646.130</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.244.084.439</u>	<u>2.199.672.848</u>
PATRIMONIO			
Capital integrado		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		129.038.251	140.858.681
Reservas		87.858.658	87.858.658
Resultados acumulados		(219.373.450)	(262.831.880)
TOTAL PATRIMONIO		<u>660.523.459</u>	<u>628.885.459</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.904.607.898</u>	<u>2.828.558.307</u>

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 19 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 de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(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	
		2017	2016	2017	2016
Ingresos por exportaciones		792.895.435	715.954.853	376.200.292	360.978.399
Ingresos por ventas locales		104.950.223	116.310.847	38.915.369	39.257.766
Ingresos Operativos Netos		897.845.658	832.265.700	415.115.661	400.236.165
Costo de los Bienes Vendidos	13	(619.940.645)	(736.952.525)	(249.712.035)	(292.662.159)
RESULTADO BRUTO		277.905.013	95.313.175	165.403.626	107.574.006
Gastos de Administración y Ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(41.806.351)	(40.350.746)	(14.476.684)	(14.973.724)
Honorarios y otros servicios		(14.899.864)	(17.849.527)	(5.721.011)	(5.382.436)
Insumos y materiales		(642.613)	(334.241)	(188.783)	(127.452)
Servicios de terceros		(666.562)	(916.582)	(413.757)	143.172
Servicios públicos		(1.082.372)	(1.233.093)	(367.371)	(416.949)
Reparación y mantenimiento		(301.548)	(382.720)	(106.334)	(57.265)
Gastos diversos		(7.271.815)	(10.559.228)	(1.582.709)	(2.575.882)
Gastos de exportación		(63.665.181)	(69.439.282)	(36.067.128)	(38.628.333)
Amortización		(3.074.471)	(3.285.943)	(938.630)	(1.051.315)
Deudores incobrables		(34.783.639)	(64.641.227)	9.773.932	20.447.286
Impuestos		(370.046)	(562.689)	(53.615)	(75.619)
		(168.564.462)	(209.555.278)	(50.142.090)	(42.698.517)
Otros Resultados Operativos					
Otros ingresos		-	113.815	-	-
Otros gastos		(5.319.533)	(4.825.012)	(4.284.822)	(1.871.157)
		(5.319.533)	(4.711.197)	(4.284.822)	(1.871.157)
Resultado Operativo		104.021.018	(118.953.300)	110.976.714	63.004.332
Resultados Financieros					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	17.348	-	17.348
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(72.609.448)	(99.908.703)	(29.086.377)	(26.172.921)
Descuentos obtenidos		1.559.587	1.471.331	1.326.007	262.805
Diferencia de cambio		10.487.273	829.119	(5.214.686)	11.910.539
		(60.562.588)	(97.590.905)	(32.975.056)	(13.982.229)
Impuesto a la Renta	14	-	(84.720)	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		43.458.430	(216.628.925)	78.001.658	49.022.103

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 19 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 de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(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	
	2017	2016	2017	2016
RESULTADO DEL PERÍODO	43.458.430	(216.628.925)	78.001.658	49.022.103
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	(7.716.386)	(53.589.313)	10.395.687	(77.316.150)
Ajustes por conversión del resultado del período	(6.191.744)	11.447.211	9.907.795	(8.607.837)
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	2.087.700	(2.681.636)	74.805	6.985.848
	(11.820.430)	(44.823.738)	20.378.287	(78.938.139)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	31.638.000	(261.452.663)	98.379.945	(29.916.036)
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	43.458.430	(216.628.925)	78.001.658	49.022.103
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	43.458.430	(216.628.925)	78.001.658	49.022.103
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	31.638.000	(261.452.663)	98.379.945	(29.916.036)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	31.638.000	(261.452.663)	98.379.945	(29.916.036)

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2017</u>	<u>30 de setiembre 2016</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		43.458.430	(216.628.925)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		33.447.832	33.399.216
Amortización de intangibles		1.239.089	828.612
Amortización de activos biológicos		63.226.507	66.496.908
Formación de provisión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		45.781.225	117.546.787
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	(17.348)
Intereses perdidos y gastos financieros		72.609.448	99.908.703
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles		37.246	-
Descuentos obtenidos		(1.559.587)	(1.471.331)
Resultado operativo después de ajustes		<u>258.240.190</u>	<u>100.062.622</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(133.410.783)	(260.797.166)
(Aumento) / Disminución de inventarios		15.623.521	16.324.182
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(104.267.265)	(68.877.268)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		116.515.057	200.061.521
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>152.700.720</u>	<u>(13.226.109)</u>
Impuesto a la renta pagado		(639.734)	(444.413)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>152.060.986</u>	<u>(13.670.522)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles		(2.448.919)	(7.211.815)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles		171.276	-
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos		(27.741.556)	(33.511.792)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(30.019.199)</u>	<u>(40.723.607)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de pasivos financieras		(82.517.807)	(186.956.743)
Intereses pagados y gastos financieros		(43.923.781)	(64.871.607)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		-	17.348
Emisión de obligaciones negociables		-	312.807.000
Descuentos cobrados		1.559.587	1.471.331
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(124.882.001)</u>	<u>62.467.329</u>
Ajuste por conversión		<u>(4.909.327)</u>	<u>(10.217.809)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		<u>(7.749.541)</u>	<u>(2.144.609)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>2.393.170</u>	<u>(346.468)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.1	<u>(5.356.371)</u>	<u>(2.491.077)</u>

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1º de enero de 2016	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	-	(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
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	32.025.910	-	-	32.025.910
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(4.558)	-	-	(4.558)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(2.859.342)	-	-	(2.859.342)
Resultado del período	-	-	-	(200.963.363)	(200.963.363)
Resultado integral total del ejercicio	-	(15.661.728)	-	(417.592.288)	(433.254.016)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	663.000.000	140.858.681	87.858.658	(262.831.880)	628.885.459
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(7.716.386)	-	-	(7.716.386)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(6.191.744)	-	-	(6.191.744)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	2.087.700	-	-	2.087.700
Resultado del período	-	-	-	43.458.430	43.458.430
Resultado integral total del período	-	(11.820.430)	-	43.458.430	31.638.000
Saldos al 30 de setiembre de 2017	663.000.000	129.038.251	87.858.658	(219.373.450)	660.523.459

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ANEXO I

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro						Valor neto 30 de setiembre de 2017	
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales			
Propiedad, planta y equipo														
Inmuebles (tierras)	103.305.053	(1.267.545)	-	-	-	102.037.508	-	-	-	-	-	-	-	102.037.508
Inmuebles (mejoras)	167.662.901	(2.057.213)	-	-	-	165.605.688	29.360.773	(325.047)	-	2.859.372	31.895.098	-	-	133.710.590
Maquinaria	536.224.793	(6.560.708)	1.652.366	-	-	531.316.451	377.877.166	(4.312.782)	-	21.225.751	394.790.135	-	-	136.526.316
Vehículos	33.911.875	(616.079)	-	-	438.996	32.856.800	27.670.055	(331.166)	330.160	1.218.776	28.227.505	-	-	4.629.295
Vehículos adquiridos en leasing	3.273.051	(40.158)	-	-	-	3.232.893	2.185.859	(26.056)	-	56.211	2.216.014	-	-	1.016.879
Instalaciones	73.357.114	(576.727)	340.283	181.632	-	73.302.302	56.018.363	(415.136)	-	3.286.104	58.889.331	-	-	14.412.971
Instalaciones de riego	62.972.024	(747.646)	-	-	-	62.224.378	40.709.221	(432.517)	-	4.239.938	44.516.642	-	-	17.707.736
Eq. y útiles de oficina	19.427.411	(233.655)	206.992	-	-	19.400.748	16.205.127	(191.025)	-	561.680	16.575.782	-	-	2.824.966
Propiedad, planta y equipo en proceso	2.223.882	(25.880)	-	(181.632)	-	2.016.370	-	-	-	-	-	-	-	2.016.370
Total propiedad, planta y equipo	1.002.358.104	(12.125.611)	2.199.641	-	438.996	991.993.138	550.026.564	(6.033.729)	330.160	33.447.832	577.110.507	-	-	414.882.631
Intangibles														
Software	8.155.107	(95.587)	249.278	-	-	8.308.798	5.481.563	(49.753)	-	1.239.089	6.670.899	-	-	1.637.899
Total Intangibles	8.155.107	(95.587)	249.278	-	-	8.308.798	5.481.563	(49.753)	-	1.239.089	6.670.899	-	-	1.637.899
Activos biológicos														
Montes cítricos	1.737.210.189	(19.956.924)	-	30.763.389	-	1.748.016.654	161.913.673	(1.060.232)	-	63.226.507	224.079.948	-	-	1.523.936.706
Montes cítricos jóvenes	183.299.775	(2.886.135)	24.209.961	(8.082.922)	-	196.540.679	-	-	-	-	-	-	-	196.540.679
Viveros	37.916.493	(785.647)	3.531.595	(22.680.467)	-	17.981.974	-	-	-	-	-	-	-	17.981.974
Total activos biológicos	1.958.426.457	(23.628.706)	27.741.556	-	-	1.962.539.307	161.913.673	(1.060.232)	-	63.226.507	224.079.948	-	-	1.738.459.359

ANEXO 2

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto 31 de diciembre de 2016
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	105.445.800	(2.140.747)	-	-	-	103.305.053	-	-	-	-	-	103.305.053
Inmuebles (mejoras)	171.000.534	(3.475.292)	137.659	-	-	167.662.901	25.974.050	(631.321)	-	4.018.044	29.360.773	138.302.128
Maquinaria	486.300.655	(8.658.272)	9.345.761	49.236.649	-	536.224.793	358.756.466	(7.972.755)	-	27.093.455	377.877.166	158.347.627
Vehículos	34.614.617	(702.742)	-	-	-	33.911.875	26.014.836	(586.171)	-	2.241.390	27.670.055	6.241.820
Vehículos adquiridos en leasing	3.340.879	(67.828)	-	-	-	3.273.051	2.081.805	(46.136)	-	150.190	2.185.859	1.087.192
Instalaciones	73.157.919	(1.390.553)	919.464	670.284	-	73.357.114	52.700.753	(1.153.201)	-	4.470.811	56.018.363	17.338.751
Instalaciones de riego	63.457.536	(1.300.732)	439.470	375.750	-	62.972.024	34.956.414	(893.239)	-	6.646.046	40.709.221	22.262.803
Eq. y útiles de oficina	19.633.490	(403.208)	197.129	-	-	19.427.411	15.694.399	(340.393)	-	851.121	16.205.127	3.222.284
Propiedad, planta y equipo en proceso	54.768.303	(2.692.981)	431.243	(50.282.683)	-	2.223.882	-	-	-	-	-	2.223.882
Total propiedad, planta y equipo	1.011.719.733	(20.832.355)	11.470.726	-	-	1.002.358.104	516.178.723	(11.623.216)	-	45.471.057	550.026.564	452.331.540
Intangibles												
Software	6.261.109	(182.363)	2.076.361	-	-	8.155.107	4.398.898	(120.419)	-	1.203.084	5.481.563	2.673.544
Total Intangibles	6.261.109	(182.363)	2.076.361	-	-	8.155.107	4.398.898	(120.419)	-	1.203.084	5.481.563	2.673.544
Activos biológicos												
Montes cítricos	1.354.092.741	(39.257.747)	-	422.375.195	-	1.737.210.189	80.514.335	(5.852.393)	-	87.251.731	161.913.673	1.575.296.516
Montes cítricos jóvenes	573.903.467	(749.454)	32.520.957	(422.375.195)	-	183.299.775	-	-	-	-	-	183.299.775
Viveros	30.672.562	(837.742)	8.081.673	-	-	37.916.493	-	-	-	-	-	37.916.493
Total activos biológicos	1.958.668.770	(40.844.943)	40.602.630	-	-	1.958.426.457	80.514.335	(5.852.393)	-	87.251.731	161.913.673	1.796.512.784

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2017

(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 periodo 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.

Se deja constancia del adecuado cumplimiento de las dos sociedades con las previsiones establecidas por la Ley N° 19.484, de 5 de enero de 2017 y su Decreto Reglamentario N° 166/017, de 26 de junio de 2017, habiéndose presentado en tiempo y forma ante el BCU la información de los accionistas y la determinación del beneficiario final.

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 dedica 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 2017 a 967 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 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 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 2016. 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 2016.

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 2017 han sido aprobados por el Directorio el día 30 de octubre de 2017.

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 2017 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 2016 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

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 2016 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 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:

	<u>30 de setiembre 2017</u>	<u>30 de setiembre 2016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	21.374.117	6.172.100
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios (Nota 10)	(26.730.488)	(8.663.177)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo	<u>(5.356.371)</u>	<u>(2.491.077)</u>

3.2 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 de 2017	30 de setiembre de 2016	30 de setiembre de 2017	31 de diciembre 2016
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,897	0,899	0,846	0,950
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,778	0,721	0,746	0,811
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	28,567	30,515	28,980	29,340

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 2017 o 2016.

	30 de setiembre 2017		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Ingresos operativos netos	746.981.739	150.863.919	897.845.658
Costo de los bienes vendidos	(555.365.439)	(64.575.206)	(619.940.645)
Resultado bruto	191.616.300	86.288.713	277.905.013
Otros resultados operativos	(168.130.086)	(5.753.909)	(173.883.995)
Resultado operativo	23.486.214	80.534.804	104.021.018
Resultados financieros	(49.030.135)	(11.532.453)	(60.562.588)
Impuesto a la renta	-	-	-
Resultado neto	(25.543.921)	69.002.351	43.458.430
	30 de setiembre 2017		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Total de activos	2.535.719.706	368.888.192	2.904.607.898
Total de pasivo	2.120.804.355	123.280.084	2.244.084.439

	30 de setiembre 2016		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Ingresos operativos netos	727.465.903	104.799.797	832.265.700
Costo de los bienes vendidos	(595.578.279)	(141.374.246)	(736.952.525)
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	(160.401.320)	(56.227.605)	(216.628.925)

	31 de diciembre 2016		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Total de activos	2.432.914.020	395.644.287	2.828.558.307
Total de pasivo	2.053.934.489	145.738.359	2.199.672.848

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 2016 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 2017	31 de diciembre 2016
Corriente		
Deudores simples plaza	14.002.102	5.468.007
Deudores por exportaciones	554.548.010	436.402.723
Documentos a cobrar	2.726.912	4.393.927
Reintegros de exportación	15.552.504	13.554.664
Deudores morosos	182.303	183.704
	587.011.831	460.003.025
Menos: Previsión para deudores incobrables	(145.579.903)	(114.109.658)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(90.995.369)	(80.991.544)
	350.436.559	264.901.823
No Corriente		
Deudores simples plaza	467.398	356.024
Menos: Previsión para deudores incobrables	(356.024)	(356.024)
	111.374	-

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 2016	24.145.242	167.213	24.312.455
Ajustes por conversión al saldo inicial	(490.193)	(3.395)	(493.588)
Constitución neta del ejercicio	97.044.806	83.501.784	180.546.590
Utilización del ejercicio	(7.508.044)	(8.956.615)	(16.464.659)
Diferencia de cambio y otros ajustes	1.273.871	6.282.557	7.556.428
Saldos al 31 de diciembre de 2016	114.465.682	80.991.544	195.457.226
Ajustes por conversión al saldo inicial	(1.404.487)	(993.761)	(2.398.248)
Constitución neta del período	34.783.639	10.997.586	45.781.225
Diferencia de cambio y otros ajustes	(1.908.907)	-	(1.908.907)
Saldos al 30 de setiembre de 2017	<u>145.935.927</u>	<u>90.995.369</u>	<u>236.931.296</u>
Corriente	145.579.903	90.995.369	236.575.272
No Corriente	356.024	-	356.024
	<u>145.935.927</u>	<u>90.995.369</u>	<u>236.931.296</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	30 de setiembre 2017	31 de diciembre 2016
Corriente		
Anticipo a proveedores	32.140.630	17.994.949
Anticipo al personal	38.758.428	21.243.144
Partes relacionadas (Nota 12)	131.984.035	69.126.538
Créditos fiscales	59.633.468	50.619.386
	<u>262.516.561</u>	<u>158.984.017</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(103.568)	(104.855)
	<u>262.412.993</u>	<u>158.879.162</u>
No Corriente		
Anticipo a proveedores	36.768.599	37.064.964
	<u>36.768.599</u>	<u>37.064.964</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(14.949.493)	(15.135.200)
	<u>21.819.106</u>	<u>21.929.764</u>

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2016</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	37.547.621	67.536.371
Materiales y suministros	45.310.468	31.418.995
Importaciones en trámite	56.477	1.035.478
	<u>82.914.566</u>	<u>99.990.844</u>

Nota 9 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2016</u>
Corriente		
Proveedores del exterior	81.003.128	78.850.118
Proveedores de plaza	200.640.322	180.305.737
Documentos a pagar	143.873.783	133.968.338
	<u>425.517.233</u>	<u>393.124.193</u>

Nota 10 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2017</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 Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	16.189.219	-	-	-	16.189.219
	<u>16.189.219</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16.189.219</u>
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	363.743	-	-	-	363.743
Préstamos bancarios	5.315.101	28.377.798	-	-	33.692.899
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	5.682.379	2.020.000	600.000	-	8.302.379
Obligaciones negociables	11.000.000	-	-	-	11.000.000
Costos emisión ON	(410.922)	-	-	-	(410.922)
	<u>21.950.301</u>	<u>30.397.798</u>	<u>600.000</u>	<u>-</u>	<u>52.948.099</u>
Total equivalente en Pesos Uruguayos	<u>652.308.898</u>	<u>880.943.501</u>	<u>17.388.000</u>	<u>-</u>	<u>1.550.640.399</u>

(1) Incluye deuda con accionistas por US\$ 3.016.704, fideicomiso de garantía por US\$ 1.826.039, deuda con IIGC por US\$ 712.636, una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.747.000.

	31 de diciembre 2016				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	626.784	-	-	-	626.784
Préstamos bancarios	33.510.611	210.018	-	-	33.720.629
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	6.360.051	2.560.000	780.000	300.000	10.000.051
Obligaciones negociables	11.163.167	-	-	-	11.163.167
Costos emisión ON	(410.922)	-	-	-	(410.922)
	<u>51.249.691</u>	<u>2.770.018</u>	<u>780.000</u>	<u>300.000</u>	<u>55.099.709</u>
Total equivalente en Pesos Uruguayos	<u>1.503.665.934</u>	<u>81.272.328</u>	<u>22.885.200</u>	<u>8.802.009</u>	<u>1.616.625.471</u>

(1) Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.800.779, fideicomiso de garantía por US\$ 2.495.586, deuda con IIGC por US\$ 1.960.736 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.742.950.

Al 31 de diciembre de 2016 y al 30 de setiembre de 2017 el Grupo se encuentra en situación de incumplimiento de obligaciones asumidas con instituciones financieras dado que existen cuotas vencidas impagas. Al 30 de setiembre se realizaron reestructuras de pasivos financieros (Nota 19).

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2016 el Grupo no cumple con los covenants previstos en la emisión de obligaciones negociables (ver Nota 16).

Debido a las situaciones antes mencionadas dichos pasivos podrían hacerse exigibles y por ende se han clasificado de corto plazo, según el siguiente detalle:

	<u>30 de setiembre 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
Préstamos bancarios	1.934.803	33.225.609
Obligaciones negociables	11.000.000	11.163.167
Monto total Dólares Estadounidenses	<u>12.934.803</u>	<u>44.388.776</u>
Monto total Pesos Uruguayos	<u>374.850.591</u>	<u>1.302.366.688</u>

Nota 11 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2017</u>	<u>31 de diciembre 2016</u>
Corriente		
Retribuciones al personal	54.088.222	44.506.280
Partes relacionadas (Nota 12)	78.483.386	16.391.670
Deudas con accionistas (Nota 12)	5.093.802	5.157.079
Acreedores fiscales	5.218.354	5.688.248
Acreedores por cargas sociales	18.102.868	18.969.010
Anticipos de clientes	15.626.513	7.755.311
Otros acreedores diversos	359.261	363.726
	<u>176.972.406</u>	<u>98.831.324</u>

Nota 12 - Partes relacionadas

12.1 Saldos con partes relacionadas

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

	30 de setiembre 2017		
	\$	US\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)			
Múltiple S.A.	131.970.281	-	131.970.281
Palgar S.A.	13.754	-	13.754
			<u>131.984.035</u>
Deudas diversas (Corriente)			
Múltiple S.A.	76.118.811	-	76.118.811
Tobir S.A.	295.432	-	295.432
Accionistas	-	175.769	5.093.802
Palgar S.A.	-	71.399	2.069.143
			<u>83.577.188</u>
Deudas financieras (Corriente)			
Accionistas	-	3.016.704	<u>92.362.426</u>
	31 de diciembre 2016		
	\$	US\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)			
Múltiple S.A.	68.340.567	-	68.340.567
Tobir S.A.	-	26.687	782.998
Palgar S.A.	2.973	-	2.973
			<u>69.126.538</u>
Deudas diversas (Corriente)			
Múltiple S.A.	14.268.959	-	14.268.959
Palgar S.A.	-	72.347	2.122.711
Accionistas	-	175.769	5.157.079
			<u>21.548.749</u>
Deudas financieras (Corriente)			
Accionistas	-	2.800.779	<u>82.174.856</u>
			<u>82.174.856</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 2017		30 de setiembre 2016	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Ventas de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	94.927.561	-	98.660.523
	30 de setiembre 2017		30 de setiembre 2016	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Compra de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	-	-	2.418.443
Tobir S.A.	94.715	2.697.885	38.667	1.216.651
		<u>2.697.885</u>		<u>3.635.094</u>

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 2017 al 30 de setiembre de 2017 ascendieron a \$ 21.512.112 (\$ 20.525.078 al 30 de setiembre de 2016).

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</u> <u>2017</u>	<u>30 de setiembre</u> <u>2016</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	189.519.412	218.605.221
Honorarios y otros servicios	3.433.207	5.622.602
Materias primas y materiales	180.995.248	254.338.037
Servicios de terceros	129.898.487	146.903.894
Servicios públicos	22.820.090	37.840.901
Reparación y mantenimiento	14.727.835	22.351.884
Arrendamientos	19.515.209	26.428.314
Amortizaciones	94.838.958	97.438.793
Reintegros de exportación	(48.222.538)	(43.854.975)
Otros	15.225.969	8.630.973
Regulariza gastos de producción	25.033.524	(3.841.327)
Regulariza gastos act. biológicos	(27.844.756)	(33.511.792)
	<u>619.940.645</u>	<u>736.952.525</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 consolidada del Grupo respecto de operaciones continuas para el período 1° de enero 2017 al 30 de setiembre de 2017 fue de 0 % (período 1° de enero 2016 al 30 de setiembre de 2017: 0 %).

Nota 15 - Garantías otorgadas

15.1 Préstamos bancarios

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de setiembre de 2017, por un total de US\$ 33.692.899 (US\$ 31.735.158 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.957.741 de Nolir S.A.), (al 31 de diciembre de 2016, por un total de US\$ 33.720.629; US\$ 31.809.799 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 1.910.830 de Nolir S.A.), y de otras deudas financieras (L.A.A.D., I.I.G.C, accionistas y fideicomiso de garantía) por US\$ 8.302.379 (al 31 de diciembre de 2016 otras deudas financieras, accionistas, L.A.A.D., I.I.G.C. y fideicomiso de garantía, por US\$ 10.000.051), 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016.
- Inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 38.120.240 y \$ 2.200 al 30 de setiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.
- inmuebles y activos biológicos afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 4.000.000 al 30 de setiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.

Además existen en garantía de deudas comerciales (Pamer S.A.) inmuebles y activos bilógicos afectados por hipotecas por U\$S 825.000.

15.2 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 16 - 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 1º 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 1º 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).

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 igual o menor a 1,55.
- Mantener un ratio de cobertura promedio de deuda superior a 1, considerando el ejercicio anual cerrado y el inmediato anterior. Se define como ratio de cobertura de deuda el EBITDA dividido las cargas financieras.

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 (Ver Nota 10).

Se expresa constancia que la sociedad ha dado un correcto cumplimiento en tiempo y forma hasta la fecha con el pago semestral de los intereses previstos en la emisión

Nota 17 - Contingencias

El Grupo tiene en curso una acción de nulidad ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo, en la cual se demanda la nulidad del Decreto del Poder Ejecutivo N° 135/015 de fecha 20 de mayo de 2015 referente a la absorción de pasivos en el Impuesto al Patrimonio (IP). El monto que debería satisfacerse en caso de una eventual sentencia desfavorable cuya ocurrencia si bien posible, se estima realmente como de baja probabilidad, asciende aproximadamente a la suma de \$ 33.000.000.

Nota 18 - Principio de empresa en marcha

Los presentes estados financieros consolidados condensados han sido preparados en base al principio de empresa en marcha, el cual contempla la realización de los activos y la cancelación de los pasivos en el curso normal de los negocios.

Al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, el Grupo obtuvo un resultado neto (pérdida) del ejercicio por \$ (417.592.288). Resultó un importe realmente significativo, consecuencia de distintos factores operativos, baja del tipo de cambio y aumento de los costos en dólares, incremento de cargas salariales y aportes por valores que superaron la inflación del ejercicio. Dicho resultado, tiene además un alto componente y fuerte incidencia de factores externos, imposibles de predecir y controlar por la gerencia.

Fuertes eventos climáticos sucedidos en los meses de abril y mayo de 2016 provocaron pérdidas muy importantes. A dichos efectos, podemos apreciar lo siguiente:

Registro histórico de lluvias registrado en EL ESPINILLAR:

Abril	mm
2016	758
2015	40
2014	197
2013	100
2012	78

Se podrá apreciar la “extraordinaria envergadura” de los efectos climáticos ocurridos.

Esto generó una combinación de factores que incidieron notablemente y con efecto adverso en nuestra zafra: fruta que se madura y se pierde de exportar, pérdida de volumen exportado en los meses de máximos precios, y aumento de los descartes por mayor daño.

En particular, para el ejercicio 2016, dicha situación se incrementó fuertemente debido a las contingencias extraordinarias devenidas en dicho período, que generaron un importante impacto en el flujo de fondos del Grupo.

El Grupo presenta capital de trabajo negativo, como habitualmente ha ocurrido en todos los ejercicios anteriores, lo cual es una característica para su tipo de actividad, que implica una inversión permanente y muy importante en activos no corrientes (plantaciones y mejoras).

A título de reseña, el capital de trabajo (expresado en \$ uruguayo) según los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2016 es el siguiente:

Rubros	2015 (\$)	2016 (\$)
Activo Corriente	799.589.038	544.554.838
Pasivo Corriente	(1.162.473.568)	(1.996.026.718)
Capital de Trabajo	(362.884.530)	(1.451.471.880)

Al cierre del ejercicio 2016, el capital de trabajo ha sido incidido por los factores expuestos precedentemente y, adicionalmente, por la reclasificación a corto plazo de obligaciones financieras de largo plazo, debido a estipulaciones contractuales no cumplidas que los podrían hacer exigibles. Al 30 de setiembre de 2017 ésta situación se mantiene. Estos factores, entre otros, indican que el Grupo puede eventualmente, no estar en condiciones de continuar como empresa en marcha durante un período razonable de tiempo.

Los estados financieros consolidados no incluyen ningún ajuste relativo a la recuperación y clasificación de los activos o los montos y clasificación de pasivos que podrían ser necesarios si el Grupo se viera imposibilitada de continuar como empresa en marcha.

La continuidad de Citrícola Salteña S.A. como empresa en marcha depende de su capacidad para obtener suficientes flujo de caja para cumplir sus obligaciones en tiempo, para cumplir con el plazo de sus acuerdos financieros, para obtener financiamiento adicional o refinanciar cuando sea necesario y para lograr que el Grupo sea rentable.

En este contexto, el Grupo se encuentra abocado en el presente ejercicio 2017 a los siguientes cursos de acción que permitan mejorar su flujo de fondos:

- Realizar los trabajos necesarios para garantizar la adecuada sanidad, la buena calidad y productividad de las plantaciones en general y en especial de las nuevas variedades de cara a la zafra 2017.
- Renegociación con los proveedores claves y actores financieros de los compromisos asumidos.
- Confirmada la producción para la cosecha que comienza en marzo de 2017, y dado que los acontecimientos del año 2016 no fueron problemas de mercado, gestionar adelantos financieros con clientes estratégicos de muchos años de relación.
- Realización de los stocks de jugo concentrado que el Grupo venía manteniendo a la espera del rebote de precios ocurrido a finales de 2016.
- Incremento de las exportaciones a mercados estratégicos (Estados Unidos y China).

Nota 19 - Reestructura de pasivos financieros

a) BROU: Acuerdo reestructura pasivos a largo plazo

Con fecha 9 de agosto de 2017, la sociedad fue informada por el “Área Corporativa – Recuperación de Créditos del BROU”, de la Resolución del Directorio del banco datada el 02/08/2017, del plan de reestructura de la deuda bajo determinados plazos y condiciones.

Por dicha resolución se establece un plan de pagos de hasta 10 años del saldo del principal por los siguientes montos adeudados al 31/07/2017:

a.1 CSSA= US\$ 27.022.000

a.2 NOLIR S.A.=US\$ 1.731.000

Forma de pago: Dichos importes serán abonados en el plazo citado, de acuerdo a una determinada cadencia de pagos anuales, a través de cuotas mensuales, con una determinada tasa de interés sobre saldos. La primer amortización será el 30/09/2017.

Interés aplicable: La tasa a aplicar para el primer año de la reestructura será equivalente a la de un cliente categorizado Riesgo 3 BCU. Dicha tasa asciende al 7,5% anual.

Para el segundo año y siguientes (hasta los diez), de cumplirse con los pagos del primer año, dicha tasa será la equivalente a un cliente categorizado Riesgo 2 BCU. Dicha tasa asciende al 6,5% anual.

Los intereses se devengarán a partir del 31/07/2017.

Intereses no convenidos, devengados e impagos al 31/07/2017: El banco los estableció en los siguientes montos adeudados:

CSSA = US\$ 2.085.834

NOLIR S.A. = US\$ 226.740

Forma de pago: Serán cancelados con la cesión del producido de la venta de 11 padrones, inmuebles sitios en la 7ma sección Judicial de Canelones. Si el producido de la venta resultare insuficiente, la firma deberá abonar la diferencia con fondos propios dentro del plazo de 90 días a partir de la venta. Si hubiere un excedente, será imputado a la deuda.

La resolución aprobada por el Directorio del BROU el 9 de agosto de 2017 fue debidamente instrumentada a través de la firma del “convenio de reestructura de la deuda” suscrito entre las partes el 30 de agosto de 2017. Con el cumplimiento de dicha formalidad, el grupo dejó completamente regularizada en plazo y forma la situación de su pasivo financiero ante el banco.

b) BVM (Bolsa de Valores de Montevideo): Informe reestructura deuda BROU

Por medio de nota datada el 03/08/2017, CSSA informó a la BVM la Resolución del Brou del 02/08/2017, por la cual se otorgó un plan de reestructura de hasta 10 años para el pago de la deuda del principal establecido por el banco, bajo determinados plazos y condiciones.

De dicha forma, se dio adecuado cumplimiento a lo previsto y acordado en la Asamblea de Obligacionistas de 03/05/2017, por la cual se le concedió a CSSA un plazo de 90 días para informar de la aceptación del BROU de un plan de reestructura a largo plazo de la deuda de la compañía.

— · —

ANEXO 3

Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2017

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de setiembre 2017	31 de diciembre 2016
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	737.547	708.351
Créditos por ventas	12.092.359	9.028.692
Otros créditos	9.054.969	5.415.104
Inventarios	2.861.096	3.408.004
Total Activo Corriente	24.745.971	18.560.151
Activo No Corriente		
Activos biológicos (Anexos 6 y 7)	59.988.246	61.230.838
Propiedad, planta y equipo (Anexos 6 y 7)	14.316.171	15.416.890
Otros créditos a largo plazo	752.902	747.436
Activo por impuesto diferido	325.857	321.268
Intangibles (Anexos 6 y 7)	56.518	91.123
Inversiones a largo plazo	38.508	38.508
Créditos por ventas a largo plazo	3.843	-
Total Activo No Corriente	75.482.045	77.846.063
TOTAL ACTIVO	100.228.016	96.406.214
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales	14.683.133	13.398.916
Deudas financieras	22.508.934	51.249.691
Deudas diversas	6.106.708	3.368.484
Previsiones	9.241	13.813
Total Pasivo Corriente	43.308.016	68.030.904
Pasivo No Corriente		
Deudas financieras	30.998.326	3.850.018
Pasivo por impuesto diferido	3.129.282	3.090.886
Total Pasivo No Corriente	34.127.608	6.940.904
TOTAL PASIVO	77.435.624	74.971.808
PATRIMONIO (Anexo 5)		
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(836.805)	(908.846)
Reservas	3.605.002	3.605.002
Resultados acumulados	(4.925.569)	(6.211.514)
TOTAL PATRIMONIO	22.792.392	21.434.406
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100.228.016	96.406.214

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(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	
	2017	2016	2017	2016
Ingresos por exportaciones	27.877.799	23.664.555	13.129.137	12.348.272
Ingresos por ventas locales	3.675.821	3.773.201	1.347.731	1.346.180
Ingresos Operativos Netos	31.553.620	27.437.756	14.476.868	13.694.452
Costo de los Bienes Vendidos	(21.732.582)	(24.208.857)	(8.651.597)	(10.063.695)
RESULTADO BRUTO	9.821.038	3.228.899	5.825.271	3.630.757
Gastos de Administración y Ventas				
Retribuciones personales y cargas sociales	(1.466.422)	(1.327.164)	(504.170)	(516.413)
Honorarios y otros servicios	(522.271)	(581.422)	(199.102)	(184.381)
Insumos y materiales	(22.581)	(10.931)	(6.570)	(4.327)
Servicios de terceros	(23.465)	(30.040)	(14.447)	3.794
Servicios públicos	(37.990)	(40.285)	(12.798)	(14.366)
Reparación y mantenimiento	(10.586)	(12.231)	(3.707)	(1.936)
Gastos diversos	(282.656)	(342.334)	(82.254)	92.015
Gastos de exportación	(2.201.220)	(2.311.909)	(1.227.904)	(1.326.302)
Amortización	(110.558)	(107.826)	(32.264)	(36.044)
Deudores incobrables	(1.224.545)	(2.056.456)	338.953	539.038
Impuestos	(13.048)	(18.059)	(1.864)	(2.588)
	(5.915.342)	(6.838.657)	(1.746.127)	(1.451.510)
Otros Resultados Operativos				
Otros ingresos	-	3.578	-	-
Otros gastos	(197.828)	(143.619)	(152.242)	(42.343)
	(197.828)	(140.041)	(152.242)	(42.343)
Resultado Operativo	3.707.868	(3.749.799)	3.926.902	2.136.904
Resultados Financieros				
Intereses ganados y otros ingresos financieros	-	592	-	592
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(2.559.045)	(3.257.509)	(1.009.771)	(909.008)
Descuentos obtenidos	57.402	40.046	45.739	8.984
Diferencia de cambio	79.720	(245.978)	100.326	(431.226)
	(2.421.923)	(3.462.849)	(863.706)	(1.330.658)
Impuesto a la Renta	-	(2.660)	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	1.285.945	(7.215.308)	3.063.196	806.246

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(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	
	2017	2016	2017	2016
RESULTADO DEL PERÍODO	1.285.945	(7.215.308)	3.063.196	806.246
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	72.041	(94.372)	1.402	221.456
	72.041	(94.372)	1.402	221.456
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	1.357.986	(7.309.680)	3.064.598	1.027.702
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	1.285.945	(7.215.308)	3.063.196	806.246
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	1.285.945	(7.215.308)	3.063.196	806.246
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	1.357.986	(7.309.680)	3.064.598	1.027.702
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	1.357.986	(7.309.680)	3.064.598	1.027.702

ANEXO 4

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(en Dólares Estadounidenses)

	<u>30 de setiembre 2017</u>	<u>30 de setiembre 2016</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	1.285.945	(7.215.308)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	1.169.688	1.095.238
Amortización de intangibles	43.357	27.361
Amortización de activos biológicos	2.213.697	2.122.669
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	1.604.033	3.784.436
Intereses ganados y otros ingresos financieros	-	(592)
Intereses perdidos y otros gastos financieros	2.559.045	3.257.509
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles	4.473	-
Descuentos obtenidos	(57.402)	(40.046)
Resultado operativo después de ajustes	<u>8.822.836</u>	<u>3.031.267</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(4.671.543)	(8.478.861)
(Aumento) / Disminución de inventario	546.908	534.956
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(3.649.920)	(2.257.161)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones	4.078.340	6.557.234
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	<u>5.126.621</u>	<u>(612.565)</u>
Impuesto a la renta pagado	(22.075)	(15.628)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>5.104.546</u>	<u>(628.193)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(84.450)	(289.805)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles	6.000	-
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(971.105)	(1.096.469)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>(1.049.555)</u>	<u>(1.386.274)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos de pasivos financieras	(2.892.742)	(6.872.578)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	-	592
Intereses pagados y gastos financieros	(1.554.345)	(2.119.520)
Emisión de obligaciones negociables	-	11.000.000
Descuentos cobrados	57.402	40.046
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>(4.389.685)</u>	<u>2.048.540</u>
Resultado por conversión	<u>68.297</u>	<u>(110.104)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(266.397)	(76.031)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	<u>81.567</u>	<u>(11.569)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	<u>(184.830)</u>	<u>(87.600)</u>

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(en Dólares Estadounidenses)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2016	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
Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(94.482)	-	-	(94.482)
Resultado del período	-	-	-	(6.627.556)	(6.627.556)
Resultado integral total del ejercicio	-	(188.854)	-	(13.842.864)	(14.031.718)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	24.949.764	(908.846)	3.605.002	(6.211.514)	21.434.406
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	72.041	-	-	72.041
Resultado del período	-	-	-	1.285.945	1.285.945
Resultado integral total del período	-	72.041	-	1.285.945	1.357.986
Saldos al 30 de setiembre de 2017	24.949.764	(836.805)	3.605.002	(4.925.569)	22.792.392

ANEXO 6

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones consolidado por el periodo de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2017

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro						Valor neto 30 de setiembre de 2017	
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales			
Propiedad, planta y equipo														
Inmuebles (tierras)	3.520.963	-	-	-	-	3.520.963	-	-	-	-	-	-	-	3.520.963
Inmuebles (mejoras)	5.714.482	-	-	-	-	5.714.482	1.000.708	-	-	99.882	1.100.590	-	-	4.613.892
Maquinaria	18.277.544	1.939	54.418	-	-	18.333.901	12.880.556	1.025	-	741.267	13.622.848	-	-	4.711.053
Vehiculos	1.155.824	-	-	-	22.049	1.133.775	943.083	-	11.576	42.527	974.034	-	-	159.741
Vehiculos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	74.501	-	-	1.966	76.467	-	-	35.089
Instalaciones	2.503.844	5.317	14.030	6.219	-	2.529.410	1.912.885	2.825	-	116.358	2.032.068	-	-	497.342
Instalaciones de riego	2.146.639	510	-	-	-	2.147.149	1.387.852	189	-	148.075	1.536.116	-	-	611.033
Eq. y útiles de oficina	662.169	34	7.250	-	-	669.453	552.343	17	-	19.613	571.973	-	-	97.480
Propiedad, planta y equipo en proceso	75.797	-	-	(6.219)	-	69.578	-	-	-	-	-	-	-	69.578
Total propiedad, planta y equipo	34.168.818	7.800	75.698	-	22.049	34.230.267	18.751.928	4.056	11.576	1.169.688	19.914.096	-	-	14.316.171
Intangibles														
Software	277.952	4	8.752	-	-	286.708	186.829	4	-	43.357	230.190	-	-	56.518
Total Intangibles	277.952	4	8.752	-	-	286.708	186.829	4	-	43.357	230.190	-	-	56.518
Activos biológicos														
Montes cítricos	59.239.110	-	-	1.078.925	-	60.318.035	5.518.530	-	-	2.213.697	7.732.227	-	-	52.585.808
Montes cítricos jóvenes	6.217.944	-	847.480	(283.482)	-	6.781.942	-	-	-	-	-	-	-	6.781.942
Viveros	1.292.314	-	123.625	(795.443)	-	620.496	-	-	-	-	-	-	-	620.496
Total activos biológicos	66.749.368	-	971.105	-	-	67.720.473	5.518.530	-	-	2.213.697	7.732.227	-	-	59.988.246

ANEXO 7

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro						Valor neto 31 de diciembre de 2016
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales		
Propiedad, planta y equipo													
Inmuebles (tierras)	3.520.963	-	-	-	-	3.520.963	-	-	-	-	-	-	3.520.963
Inmuebles (mejoras)	5.709.915	-	4.567	-	-	5.714.482	867.305	-	-	133.403	1.000.708	-	4.713.774
Maquinaria	16.238.168	2.537	305.410	1.731.429	-	18.277.544	11.979.313	1.307	-	899.936	12.880.556	-	5.396.988
Vehículos	1.155.824	-	-	-	-	1.155.824	868.667	-	-	74.416	943.083	-	212.741
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	69.514	-	-	4.987	74.501	-	37.055
Instalaciones	2.442.832	6.959	31.301	22.752	-	2.503.844	1.759.740	3.602	-	149.543	1.912.885	-	590.959
Instalaciones de riego	2.118.924	667	14.582	12.466	-	2.146.639	1.167.237	353	-	220.262	1.387.852	-	758.787
Eq. y útiles de oficina	655.585	45	6.539	-	-	662.169	524.056	21	-	28.266	552.343	-	109.826
Propiedad, planta y equipo en proceso	1.828.780	-	13.664	(1.766.647)	-	75.797	-	-	-	-	-	-	75.797
Total propiedad, planta y equipo	33.782.547	10.208	376.063	-	-	34.168.818	17.235.832	5.283	-	1.510.813	18.751.928	-	15.416.890
Intangibles													
Software y licencias	209.066	-	68.886	-	-	277.952	146.885	-	-	39.944	186.829	-	91.123
Total Intangibles	209.066	-	68.886	-	-	277.952	146.885	-	-	39.944	186.829	-	91.123
Activos biológicos													
Montes cítricos	45.214.797	-	-	14.024.313	-	59.239.110	2.688.471	-	-	2.830.059	5.518.530	-	53.720.580
Montes cítricos jóvenes	19.163.332	-	1.078.925	(14.024.313)	-	6.217.944	-	-	-	-	-	-	6.217.944
Viveros	1.024.194	-	268.120	-	-	1.292.314	-	-	-	-	-	-	1.292.314
Total activos biológicos	65.402.323	-	1.347.045	-	-	66.749.368	2.688.471	-	-	2.830.059	5.518.530	-	61.230.838