



Citrícola Salteña S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a
la compilación sobre los Estados Financieros
Intermedios Consolidados Condensados
expresados en Pesos Uruguayos
por el período de nueve meses
terminado el 30 de setiembre de 2018**

KPMG
29 de octubre de 2018

Este informe contiene 40 páginas



Contenido

Informe de compilación de los estados financieros intermedios consolidados condensados	3
Estados financieros consolidados condensados:	
Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2018	4
Estado de resultados consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	5
Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	6
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	7
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	8
Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2018	9
Información suplementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 1: Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2018, Estado de resultados consolidado condensado y estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	34
Anexo 2: Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	37
Anexo 3: Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	38
Anexo 4: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos bilógicos y amortizaciones consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018	39
Anexo 5: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos bilógicos y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017	40

— · —



KPMG S.C.
Circunvalación Dr. Enrique Tarigo (ex 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 2018, y los correspondientes estados de resultados consolidado condensado, pérdidas o ganancias y otros resultados integrales consolidados condensados, de flujos de efectivo consolidado condensado y de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado en esa fecha y sus notas explicativas adjuntas. También compilamos los Anexos 1 a 5, incluidos en la información suplementaria.

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, 29 de octubre de 2018

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 2018

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.012.680	3.447.686
Créditos por ventas	7	480.886.370	189.726.644
Otros créditos	8	261.753.899	189.223.475
Impuesto a la renta corriente		8.520.650	-
Inventarios	9	115.168.829	85.379.497
Activos biológicos	11	42.076.259	-
Activos mantenidos para la venta	10	32.901.656	388.549.565
Total Activo Corriente		943.320.343	856.326.867
Activo No Corriente			
Activos biológicos	11	1.531.197.571	1.362.597.535
Propiedad, planta y equipo	11	400.293.525	368.389.752
Otros créditos a largo plazo	8	15.388.660	17.394.993
Activo por impuesto diferido		12.386.708	12.369.510
Intangibles	11	1.455.060	1.276.875
Inversiones a largo plazo		1.279.008	1.109.303
Créditos por ventas a largo plazo	7	-	111.374
Total Activo No Corriente		1.962.000.532	1.763.249.342
TOTAL ACTIVO		2.905.320.875	2.619.576.209
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	12	457.975.027	327.776.082
Deudas financieras	13	431.397.259	585.304.070
Deudas diversas	14	168.478.255	133.477.707
Impuesto a la renta corriente		-	15.166.736
Previsiones		669.778	669.778
Total Pasivo Corriente		1.058.520.319	1.062.394.373
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	13	1.075.309.963	934.259.414
Pasivo por impuesto diferido		45.132.097	45.132.097
Deudas diversas	14	2.207.730	-
Total Pasivo No Corriente		1.122.649.790	979.391.511
TOTAL PASIVO		2.181.170.109	2.041.785.884
PATRIMONIO			
Capital integrado		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		213.898.073	121.942.042
Reservas		87.858.658	87.858.658
Resultados acumulados		(240.605.965)	(295.010.375)
TOTAL PATRIMONIO		724.150.766	577.790.325
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.905.320.875	2.619.576.209

Las Notas 1 a 22 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de resultados consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

(Expresado 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	
		2018	2017	2018	2017
Ingresos por exportaciones		684.271.897	792.895.435	357.994.261	376.200.292
Ingresos por ventas locales		152.201.927	104.950.223	47.795.985	38.915.369
Ingresos Operativos Netos		836.473.824	897.845.658	405.790.246	415.115.661
Costo de los Bienes Vendidos	16	(628.497.173)	(619.940.645)	(266.714.285)	(249.712.035)
RESULTADO BRUTO		207.976.651	277.905.013	139.075.961	165.403.626
Gastos de Administración y Ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(45.086.472)	(41.806.351)	(15.470.747)	(14.476.684)
Honorarios y otros servicios		(20.165.519)	(14.899.864)	(5.578.430)	(5.721.011)
Insumos y materiales		(2.483.223)	(642.613)	(1.632.416)	(188.783)
Servicios de terceros		(6.789.274)	(666.562)	(4.027.800)	(413.757)
Servicios públicos		(1.060.784)	(1.082.372)	(395.438)	(367.371)
Reparación y mantenimiento		(273.923)	(301.548)	(64.546)	(106.334)
Gastos diversos		(10.159.684)	(7.271.815)	(3.578.713)	(1.582.709)
Gastos de exportación		(73.711.217)	(63.665.181)	(37.328.781)	(36.067.128)
Amortización		(2.472.562)	(3.074.471)	(881.940)	(938.630)
Deudores incobrables		(25.385.210)	(34.783.639)	(6.155.792)	9.773.932
Impuestos		(4.695.120)	(370.046)	(12.498)	(53.615)
		<u>(192.282.988)</u>	<u>(168.564.462)</u>	<u>(75.127.101)</u>	<u>(50.142.090)</u>
Otros Resultados Operativos					
Resultado por tenencia de activos biológicos	11	42.076.259	-	(65.202.285)	-
Otros ingresos	21.2	97.136.317	-	830	-
Otros gastos		(14.262.581)	(5.319.533)	(6.468.836)	(4.284.822)
		<u>124.949.995</u>	<u>(5.319.533)</u>	<u>(71.670.291)</u>	<u>(4.284.822)</u>
Resultado Operativo		140.643.658	104.021.018	(7.721.431)	110.976.714
Resultados Financieros					
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(87.065.436)	(72.609.448)	(31.339.902)	(29.086.377)
Descuentos obtenidos		1.147.910	1.559.587	458.178	1.326.007
Diferencia de cambio		2.283.852	10.487.273	5.221.727	(5.214.686)
		<u>(83.633.674)</u>	<u>(60.562.588)</u>	<u>(25.659.997)</u>	<u>(32.975.056)</u>
Impuesto a la Renta	17	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		57.009.984	43.458.430	(33.381.428)	78.001.658

Las Notas 1 a 22 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

(Expresado 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	
	2018	2017	2018	2017
RESULTADO DEL PERÍODO	57.009.984	43.458.430	(33.381.428)	78.001.658
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	88.392.473	(7.716.386)	35.060.141	10.395.687
Ajustes por conversión del resultado del período	9.375.303	(6.191.744)	5.916.916	9.907.795
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(5.811.745)	2.087.700	(2.348.727)	74.805
	91.956.031	(11.820.430)	38.628.330	20.378.287
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	148.966.015	31.638.000	5.246.902	98.379.945
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	57.009.984	43.458.430	(33.381.428)	78.001.658
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	57.009.984	43.458.430	(33.381.428)	78.001.658
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	148.966.015	31.638.000	5.246.902	98.379.945
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	148.966.015	31.638.000	5.246.902	98.379.945

Las Notas 1 a 22 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2018</u>	<u>30 de setiembre 2017</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		57.009.984	43.458.430
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		33.677.196	33.447.832
Amortización de intangibles		707.886	1.239.089
Amortización de activos biológicos		62.187.520	63.226.507
Resultado por tenencia de activos biológicos		(42.076.259)	-
Resultado por venta de activos mantenidos para la venta		(93.294.230)	-
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		24.129.799	45.781.225
Intereses perdidos		76.860.887	56.288.139
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo e intangibles		-	37.246
Descuentos obtenidos		(1.147.910)	(1.559.587)
Resultado operativo después de ajustes		<u>118.054.873</u>	<u>241.918.881</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(262.474.369)	(133.410.783)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(15.050.646)	15.623.521
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(40.992.692)	(104.267.265)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		72.577.477	116.515.057
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>(127.885.357)</u>	<u>136.379.411</u>
Impuesto a la renta pagado		(7.481.720)	(639.734)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>(135.367.077)</u>	<u>135.739.677</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles		(11.786.159)	(2.448.919)
Ingresos por ventas de activos mantenidos para la venta		446.334.200	171.276
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos		(25.437.439)	(27.741.556)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>409.110.602</u>	<u>(30.019.199)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de pasivos financieras		(410.826.523)	(82.517.807)
Nuevos préstamos		115.285.794	-
Intereses pagados y gastos financieros		(69.255.554)	(27.602.472)
Descuentos cobrados		1.147.910	1.559.587
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(363.648.373)</u>	<u>(108.560.692)</u>
Ajuste por conversión		<u>45.771.124</u>	<u>(4.909.327)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		<u>(44.133.724)</u>	<u>(7.749.541)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>1.688.050</u>	<u>2.393.170</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.2	<u>(42.445.674)</u>	<u>(5.356.371)</u>

Las Notas 1 a 22 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 2018

(Expresado en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1º de enero de 2017	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
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(3.708.152)	-	-	(3.708.152)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	7.363.108	-	-	7.363.108
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(10.751.165)	-	-	(10.751.165)
Resultado del período	-	-	-	(75.636.925)	(75.636.925)
Resultado integral total del ejercicio	-	(18.916.639)	-	(32.178.495)	(51.095.134)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	663.000.000	121.942.042	87.858.658	(295.010.375)	577.790.325
Ajuste inicial por aplicación NIIF 9	-	-	-	(2.605.574)	(2.605.574)
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	88.392.473	-	-	88.392.473
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	9.375.303	-	-	9.375.303
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(5.811.745)	-	-	(5.811.745)
Resultado del período	-	-	-	57.009.984	57.009.984
Resultado integral total del período	-	91.956.031	-	57.009.984	148.966.015
Saldos al 30 de setiembre de 2018	663.000.000	213.898.073	87.858.658	(240.605.965)	724.150.766

Las Notas 1 a 22 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2018

(Expresado en Pesos Uruguayos)

Nota 1 - Naturaleza, actividades y composición del Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

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.

Citrícola Salteña S.A. también dio adecuado cumplimiento a lo dispuesto por la Ley 19.484 y su decreto reglamentario, identificando e informando al BCU, en tiempo y forma, los titulares de acciones nominativas y la determinación del beneficiario final (en caso de haberlo).

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 citricolas como de la planta de empaque (“packing”), además de encargarse de la cosecha y clasificación del citrus producido, así como de la compra marginal a otros productores.

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

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

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

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

En promedio el Grupo empleó en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2018 a 925 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, 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 2017. 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 2017.

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”).

Estos son los primeros estados financieros en los que la NIIF 15 y NIIF 9 han sido aplicadas. Los cambios significativos en las políticas contables respecto de las mismas se encuentran descriptos en la Nota 3.1.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2018 han sido aprobados por el Directorio el día 29 de octubre de 2018.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados la Dirección del Grupo ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables

del Grupo y los montos reportados de activos y pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los juicios significativos realizados por la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables 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 2017, excepto por los nuevos juicios y fuentes clave de incertidumbre de estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 15 y NIIF 9, las cuales se encuentran descritas en la Nota 3.1, y la determinación de la fruta en planta (activos biológicos) descrita en la Nota 11.4.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambio en políticas contables significativas

El Grupo ha adoptado por primera vez la NIIF 15 - *Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* y la NIIF 9 - *Instrumentos Financieros* a partir del 1° de enero de 2018. Una serie de otras nuevas normas son aplicables desde el 1° de enero de 2018 pero las mismas no tienen un efecto material en los estados financieros del Grupo.

A. NIIF 15 - Ingreso de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 – *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* establece un marco integral para determinar el valor y el momento en el que los ingresos deben ser reconocidos. Esta norma reemplaza la NIC 18 – *Ingresos de Actividades ordinarias* e interpretaciones relacionadas.

El Grupo ha adoptado la NIIF 15 usando el método de efecto acumulativo, con el efecto de la aplicación inicial reconocido en la fecha de transición, 1° de enero de 2018. De acuerdo con lo anterior, la información al 31 de diciembre 2017 no ha sido modificada sino que es presentada considerando los criterios de la NIC 18 e interpretaciones relacionadas.

i. Bienes vendidos

Los ingresos se reconocen en base a la premisa de que la mercadería es entregada en las instalaciones de los clientes o cargada al buque, por lo que se considera que la transferencia de los riesgos y beneficios se configura en ese momento. Esto se cumple siempre que, tanto los ingresos como los costos asociados a la transacción puedan medirse de manera fiable, la recuperación de la contraprestación sea probable y no exista involucramiento continuo en relación con los bienes.

Los criterios establecidos por la NIC 18 y la NIIF 15 son iguales para el Grupo.

Por otra parte, el Grupo no tiene una política de devolución de productos pautada que pueda anular ingresos ya reconocidos.

ii. Servicios

Citrícola Salteña S.A. presta servicios de subcontratación de personal a sus subsidiarias. Las horas de personal insumidas son facturadas con una base mensual y de acuerdo a lo previamente acordado. Se identifica una única obligación de desempeño, con un precio único pactado en el contrato y por lo tanto se reconoce un impacto a nivel de resultados, de acuerdo a la NIIF 15.

B. NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9 *Instrumentos Financieros* establece los requerimientos para el reconocimiento y la medición de los activos financieros, los pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la adopción de la NIIF 9 sobre el saldo inicial de reservas y resultados acumulados.

En Pesos Uruguayos	<u>Nota</u>	<u>Impacto de adopción de NIIF 9 sobre saldos al inicio</u>
Resultados acumulados		
Reconocimiento de (pérdidas) / ganancias crediticias esperadas bajo NIIF 9	<i>ii</i>	(2.605.574)
Impacto al 1° de enero de 2018		<u>(2.605.574)</u>

Un detalle de las nuevas políticas contables y la naturaleza de los efectos de los cambios con respecto a las anteriores políticas contables se describen a continuación:

i. Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 conserva en gran medida los requerimientos sobre clasificación y medición de pasivos financieros existentes en la NIC 39. Sin embargo, la misma elimina las categorías de activos financieros existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido efectos significativos en las políticas contables de la empresa relativas a pasivos financieros. A continuación se detalla el impacto de la NIIF 9 en la clasificación y medición de activos financieros.

Bajo la NIIF 9, al momento del reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado, en función del modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujo de efectivo, y en consecuencia, es clasificado como medido a costo amortizado; valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI); valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) – instrumento de patrimonio; o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Posteriormente a su reconocimiento inicial, en función de la clasificación anterior, los activos financieros son medidos según se detalla a continuación:

Activos financieros a VRCR	Son medidos a valor razonable. Pérdidas y ganancias netas, incluyendo intereses e ingresos por dividendos, son reconocidos en resultados.
Activos financieros a costo amortizado	Son medidos a costo amortizado aplicando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro (ver (ii) a continuación). Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Cualquier pérdida o ganancia surgida al momento de su baja en cuentas, se reconoce en resultados.
Instrumentos de deuda a VRCORI	Son medidos a valor razonable. Ingresos por intereses, resultados por diferencia de cambio y deterioro son reconocidos en resultados. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI). Al momento de su baja en cuentas, las pérdidas y ganancias acumuladas en ORI son reclasificadas a resultados.
Instrumentos de patrimonio a VRCORI	Son medidos a valor razonable. Dividendos son reconocidos como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otros resultados netos de pérdidas y ganancias se reconocen en Otros Resultados Integrales (ORI) y nunca son transferidos posteriormente al resultado del periodo.

El siguiente cuadro y sus notas explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición de acuerdo a la NIIF 9 para cada clase de activos financieros al 1° de enero de 2018.

En Pesos Uruguayos	Clasificación según NIC 39	Nueva clasificación según NIIF 9	Importe bajo NIC 39	Nuevo importe según NIIF 9
Activos Financieros				
Deudores comerciales	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	189.838.018	187.232.444
Efectivo y equivalentes al efectivo	Préstamos y saldos a cobrar	Costo Amortizado	3.447.686	3.447.686
Total de activos financieros			193.285.704	190.680.130

ii. Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de ‘pérdida incurrida’ de la NIC 39 por un modelo de ‘pérdida crediticia esperada’ (PCE), el cual alcanza a los activos financieros medidos a costo amortizado, activos del contrato e inversiones en instrumentos de deuda medidos a VRCORI, pero no a inversiones en instrumentos de patrimonio.

Los activos financieros a costo amortizado consisten en créditos comerciales y efectivo y equivalentes al efectivo.

El Grupo mide las estimaciones de pérdidas por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses:

- instrumentos de deuda y saldos bancarios que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación; y
- otros instrumentos de deuda para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las estimaciones de pérdidas por deudores comerciales se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al estimar las pérdidas crediticias esperadas, el Grupo asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de una zafra, debido a que se presume intención de no pago.

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el prestatario pague sus obligaciones crediticias por completo al Grupo, sin un recurso por parte del mismo tal como acciones para la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 360 días o más lo cual demuestra la intención de no pago de crédito.

El Grupo considera que el efectivo y equivalentes de efectivo que posee son de riesgo bajo debido a que el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujo de efectivo contractuales.

Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir), utilizando una tasa de interés efectiva del activo financiero.

Activos financieros con deterioro crediticio

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Presentación del deterioro

Las estimaciones de pérdida para los activos financieros medidos al costo amortizado se deducen del importe en libros bruto de los activos.

Las pérdidas por deterioro relacionadas con créditos comerciales, se presentan separadamente en el estado de resultados.

Impacto del nuevo modelo de deterioro

Para activos bajo el alcance del modelo de deterioro de la NIIF 9, las pérdidas por deterioro se espera que en general se incrementen y se vuelvan más volátiles. El Grupo ha determinado que la aplicación de los requerimientos de deterioro de la NIIF 9 al 1° de enero de 2018 resulta en un incremento de la pérdida por deterioro según se muestra en el siguiente cuadro:

Pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	147.617.020
Deterioro adicional reconocido al 1° de enero de 2018 en:	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2017	2.605.574
Pérdida por deterioro al 1° de enero de 2018 bajo NIIF 9	150.222.594

Créditos comerciales

El siguiente análisis provee detalles adicionales sobre el cálculo de la pérdida crediticia esperada relacionada con créditos comerciales al adoptar la NIIF 9. El Grupo considera el modelo y ciertos supuestos utilizados en calcular estas pérdidas crediticias esperadas como fuentes clave de incertidumbre de la estimación.

El Grupo realizó el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas estimadas en forma separada para créditos comerciales.

Para los créditos comerciales se calculó utilizando una matriz de provisiones segmentada por zafra a modo de reflejar activos financieros con características de riesgo similares. El cálculo fue realizado tomando en cuenta los saldos de las últimas dos zafras.

El Grupo realizó un análisis de sus créditos en “default” a los cuales no le determinó recupero adicional al ya contabilizado en libros.

Por otra parte, el Grupo mantiene saldos deudores y acreedores con sus partes relacionadas resultante de su operativa comercial, los cuales se consideran de riesgo bajo y son analizados separadamente.

La tabla siguiente provee información sobre la exposición al riesgo de crédito y la pérdida crediticia esperada para créditos comerciales al 1° de enero de 2018.

	Promedio ponderado de la tasa de pérdida	Valor nominal	Pérdida por deterioro	Crédito deteriorado?
Zafra 2017	4,00%	191.083.369	(7.651.333)	No
Zafra 2016	85,44%	26.093.102	(22.292.704)	No
Zafra 2015 y anteriores	100,00%	120.278.567	(120.278.557)	No
		337.455.038	(150.222.594)	

iii. Transición

El Grupo ha tomado la excepción de no reportar información comparativa de periodos anteriores con respecto a la medición y clasificación requerida por la NIIF 9.

Las siguientes apreciaciones se han realizado en la fecha de aplicación inicial de la norma:

- 1) El Grupo considera que la determinación del modelo de negocio inicial, dentro del cual se mantiene un activo financiero, es la misma que la que se mantiene en la actualidad.
- 2) El Grupo considera que en la valuación de los instrumentos de patrimonio, el costo de adquisición es una estimación adecuada del valor razonable.

3.2 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujos 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</u> <u>2018</u>	<u>30 de setiembre</u> <u>2017</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	2.012.680	21.374.117
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios (Nota 13)	<u>(44.458.354)</u>	<u>(26.730.488)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo	<u>(42.445.674)</u>	<u>(5.356.371)</u>

3.3 Moneda extranjera

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

	<u>Promedio</u>		<u>Cierre</u>	
	<u>30 de setiembre</u>	<u>30 de setiembre</u>	<u>30 de setiembre</u>	<u>31 de diciembre</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,841	0,897	0,861	0,832
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,745	0,778	0,767	0,744
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	29,884	28,567	33,214	28,807

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables para los ejercicios anuales que comiencen después del 1° de enero de 2018 y la aplicación anticipada está permitida; sin embargo, el Grupo no ha adoptado anticipadamente las mismas en la preparación de estos estados financieros.

De las mismas, se anticipa no tendrán impacto en los estados financieros del Grupo, a excepción de las siguientes:

4.1 NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza la existente guía de arrendamientos, incluyendo la NIC 17 - *Arrendamientos*, CINIIF 4 - *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*, SIC 15 - *Arrendamientos Operativos – Incentivos* y la SIC 27 - *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento*.

La misma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de Enero de 2019, estando permitida la adopción anticipada.

La NIIF 16 introduce un modelo aplicable para la contabilidad de los arrendatarios. El mismo, reconoce un activo el cual representa el derecho de uso del activo subyacente y un pasivo el cual representa la obligación de realizar los pagos del arrendamiento. El arrendatario puede optar por no aplicar los requerimientos anteriores para aquellos arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor. La contabilidad del arrendador será similar al modelo anterior, por ejemplo, los mismos continúan clasificando arrendamientos como financieros o como arrendamientos operativos.

El Grupo no ha terminado el análisis del impacto de la aplicación de esta norma.

Nota 5 - 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 2018 o 2017.

	30 de setiembre de 2018		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Ingresos operativos netos	702.926.400	133.547.424	836.473.824
Costo de los bienes vendidos	(559.335.879)	(69.161.294)	(628.497.173)
Ingresos intersegmentos	27.765.011	(27.765.011)	-
Resultado bruto	171.355.532	36.621.119	207.976.651
Otros resultados operativos	(60.248.252)	(7.084.741)	(67.332.993)
Resultado operativo	111.107.280	29.536.378	140.643.658
Resultados financieros	(75.561.050)	(8.072.624)	(83.633.674)
Impuesto a la renta	-	-	-
Resultado neto	35.546.230	21.463.754	57.009.984

	30 de setiembre de 2018		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total segmentos
Total de activos	2.514.334.045	390.986.830	2.905.320.875
Total de pasivo	1.975.607.875	205.562.234	2.181.170.109

	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)
Ingresos intersegmentos	50.216.048	(50.216.048)	-
Resultado bruto	241.832.348	36.072.665	277.905.013
Otros resultados operativos	(168.130.086)	(5.753.909)	(173.883.995)
Resultado operativo	73.702.262	30.318.756	104.021.018
Resultados financieros	(49.030.135)	(11.532.453)	(60.562.588)
Impuesto a la renta	-	-	-
Resultado neto	24.672.127	18.786.303	43.458.430

	31 de diciembre 2017		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Total de activos	2.267.575.689	352.000.520	2.619.576.209
Total de pasivo	1.914.082.688	127.703.196	2.041.785.884

Nota 6 - 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 2017 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 7 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u>
Corriente		
Deudores simples plaza	73.277.731	11.782.543
Deudores por exportaciones	687.220.743	398.533.246
Documentos a cobrar	958.372	1.845.276
Reintegros de exportación	17.760.782	7.415.979
Deudores morosos	198.782	181.630
	<u>779.416.410</u>	<u>419.758.674</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(206.838.542)	(147.260.996)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(91.691.498)	(82.771.034)
	<u>480.886.370</u>	<u>189.726.644</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	278.734	467.398
Menos: Previsión para deudores incobrables	(278.734)	(356.024)
	<u>-</u>	<u>111.374</u>

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

	<u>Previsión</u> <u>deudores</u> <u>incobrables</u>	<u>Previsión</u> <u>bonificaciones y</u> <u>descuentos</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero de 2017	114.465.682	80.991.544	195.457.226
Ajustes por conversión al saldo inicial	(2.079.421)	(1.471.318)	(3.550.739)
Constitución neta del ejercicio	37.315.452	3.250.808	40.566.260
Utilización del ejercicio	(190.565)	-	(190.565)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(1.894.128)	-	(1.894.128)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>147.617.020</u>	<u>82.771.034</u>	<u>230.388.054</u>
Ajuste inicial por aplicación NIIF 9	2.605.574	-	2.605.574
Ajustes por conversión al saldo inicial	22.582.990	10.175.876	32.758.866
Constitución neta del período	32.946.526	(1.255.412)	31.691.114
Diferencia de cambio y otros ajustes	1.365.166	-	1.365.166
Saldos al 30 de setiembre de 2018	<u>207.117.276</u>	<u>91.691.498</u>	<u>297.553.362</u>
Corriente	206.838.542	91.691.498	298.530.040
No Corriente	278.734	-	278.734
	<u>207.117.276</u>	<u>91.691.498</u>	<u>298.808.774</u>

Nota 8 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Corriente		
Anticipo a proveedores	56.013.962	32.354.140
Anticipo al personal	25.602.109	18.491.870
Bolsa de valores de Montevideo (Nota 22)	19.446.354	-
Partes relacionadas (Nota 15)	109.202.470	100.901.072
Créditos fiscales	52.684.588	38.601.418
	<u>262.949.483</u>	<u>190.348.500</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(1.195.584)	(1.125.025)
	<u>261.753.899</u>	<u>189.223.475</u>
	<u>30 de setiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
No Corriente		
Anticipo a proveedores	26.568.061	35.135.942
	<u>26.568.061</u>	<u>35.135.942</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(11.179.401)	(17.740.949)
	<u>15.388.660</u>	<u>17.394.993</u>

Nota 9 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	47.302.457	45.501.501
Materiales y suministros	67.657.807	39.877.996
Importaciones en trámite	208.565	-
	<u>115.168.829</u>	<u>85.379.497</u>

Nota 10 - Activos mantenidos para la venta

Los siguientes son activos que el Grupo dispuso como disponibles para la venta:

	<u>30 de setiembre de 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Corriente		
Inmuebles (tierras)	1.253.419	17.109.745
Inmuebles (mejoras)	17.874.660	15.502.948
Instalaciones de riesgo	-	1.505.569
Activos biológicos	13.773.577	354.431.303
	<u>32.901.656</u>	<u>388.549.565</u>

Nota 11 - Propiedad, planta y equipo, activos intangibles y activos biológicos

11.1 Conciliación del valor en libros

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto Set-18	
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Amortización	Saldos finales				
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	84.318.636	12.899.373	-	97.218.009	-	-	-	-	-	-	-	97.218.009
Inmuebles (mejoras)	146.899.424	22.473.210	-	169.372.634	30.449.229	4.967.196	3.014.199	38.430.624	38.430.624	3.014.199	38.430.624	130.942.010
Maquinaria	526.134.810	81.894.797	9.978.375	618.007.982	397.484.488	62.898.885	21.634.370	482.017.743	482.017.743	21.634.370	482.017.743	135.990.239
Vehículos	32.660.656	4.996.547	-	37.657.203	28.510.115	4.481.280	1.168.374	34.159.769	34.159.769	1.168.374	34.159.769	3.497.434
Vehículos adquiridos en leasing	3.213.594	491.627	-	3.705.221	2.255.386	351.557	63.463	2.670.406	2.670.406	63.463	2.670.406	1.034.815
Instalaciones	72.882.747	9.717.381	522.358	83.122.486	59.727.915	8.085.945	3.347.566	71.161.426	71.161.426	3.347.566	71.161.426	11.961.060
Instalaciones de riego	54.332.335	8.226.360	538.439	63.097.134	39.659.144	6.332.321	3.915.029	49.906.494	49.906.494	3.915.029	49.906.494	13.190.640
Eq. y útiles de oficina	19.316.764	2.951.355	73.643	22.341.762	16.668.998	2.596.510	534.195	19.799.703	19.799.703	534.195	19.799.703	2.542.059
Propiedad, planta y equipo en proceso	3.386.061	518.698	12.500	3.917.259	-	-	-	-	-	-	-	3.917.259
Total propiedad, planta y equipo	943.145.027	144.169.348	11.125.315	1.098.439.690	574.755.275	89.713.694	33.677.196	698.146.165	698.146.165	33.677.196	698.146.165	400.293.525
Intangibles												
Software	8.317.248	1.373.350	660.844	10.351.442	7.040.373	1.148.123	707.886	8.896.382	8.896.382	707.886	8.896.382	1.455.060
Total Intangibles	8.317.248	1.373.350	660.844	10.351.442	7.040.373	1.148.123	707.886	8.896.382	8.896.382	707.886	8.896.382	1.455.060
Activos biológicos												
Montes cítricos	1.244.280.532	190.354.588	-	1.434.635.120	191.439.396	35.226.653	62.187.520	288.853.569	288.853.569	62.187.520	288.853.569	1.145.781.551
Montes cítricos jóvenes	245.794.172	40.437.007	25.437.439	311.668.618	-	-	-	-	-	-	-	311.668.618
Viveros	63.962.227	9.785.175	-	73.747.402	-	-	-	-	-	-	-	73.747.402
Total activos biológicos	1.554.036.931	240.576.770	25.437.439	1.820.051.140	191.439.396	35.226.653	62.187.520	288.853.569	288.853.569	62.187.520	288.853.569	1.531.197.571

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto Dic-17
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	103.305.053	(1.876.672)	-	-	17.109.745	84.318.636	-	-	-	-	-	84.318.636
Inmuebles (mejoras)	167.662.901	(3.045.818)	-	-	17.717.659	146.899.424	29.360.773	(522.617)	2.214.711	3.825.784	30.449.229	116.450.195
Maquinaria	536.224.793	(9.622.828)	3.047.660	-	3.514.815	526.134.810	377.877.166	(7.082.622)	1.997.374	28.687.318	397.484.488	128.650.322
Vehículos	33.911.875	(812.223)	-	-	438.996	32.660.656	27.670.055	(502.337)	330.160	1.672.557	28.510.115	4.150.541
Vehículos adquiridos en leasing	3.273.051	(59.457)	-	-	-	3.213.594	2.185.859	(5.682)	-	75.209	2.255.386	958.208
Instalaciones	73.357.114	(996.282)	340.283	181.632	-	72.882.747	56.018.363	(689.059)	-	4.398.611	59.727.915	13.154.832
Instalaciones de riego	62.972.024	(1.111.930)	-	-	7.527.759	54.332.335	40.709.221	(700.392)	6.022.219	5.672.534	39.659.144	14.673.191
Eq. y útiles de oficina	19.427.411	(350.865)	240.218	-	-	19.316.764	16.205.127	(291.704)	-	755.575	16.668.998	2.647.766
Propiedad, planta y equipo en proceso	2.223.882	(45.702)	1.389.513	(181.632)	-	3.386.061	-	-	-	-	-	3.386.061
Total propiedad, planta y equipo	1.002.358.104	(17.921.777)	5.017.674	-	46.308.974	943.145.027	550.026.564	(9.794.413)	10.564.464	45.087.588	574.755.275	368.389.752
Intangibles												
Software	8.155.107	(145.074)	307.215	-	-	8.317.248	5.481.563	(35.497)	-	1.594.307	7.040.373	1.276.875
Total Intangibles	8.155.107	(145.074)	307.215	-	-	8.317.248	5.481.563	(35.497)	-	1.594.307	7.040.373	1.276.875
Activos biológicos												
Montes cítricos	1.737.210.189	(30.709.157)	-	(58.254.178)	403.966.322	1.244.280.532	161.913.673	(2.397.916)	52.559.524	84.483.163	191.439.396	1.052.841.136
Montes cítricos jóvenes	183.299.775	(4.133.873)	34.670.476	34.982.299	3.024.505	245.794.172	-	-	-	-	-	245.794.172
Viveros	37.916.493	(684.257)	3.458.112	23.271.879	-	63.962.227	-	-	-	-	-	63.962.227
Total activos biológicos	1.958.426.457	(35.527.287)	38.128.588	-	406.990.827	1.554.036.931	161.913.673	(2.397.916)	52.559.524	84.483.163	191.439.396	1.362.597.535

11.2 Depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados

Las depreciaciones de propiedad, planta y equipo por el período 1° de enero de 2018 al 30 de setiembre de 2018, ascendieron a \$ 33.677.196 (\$ 33.447.833 al 30 de setiembre de 2017). Dichas depreciaciones fueron imputadas \$ 31.912.520 al costo de los bienes vendidos (\$ 31.612.451 al 30 de setiembre de 2017) y los restantes \$ 1.764.676 a gastos de administración y ventas (\$ 1.835.382 al 30 de setiembre de 2017).

Las amortizaciones de los activos intangibles por el período 1° de enero de 2018 al 30 de setiembre de 2018, ascendieron a \$ 707.886 (\$ 1.239.089 al 30 de setiembre de 2017). El total de dichas amortizaciones fueron imputadas a gastos de administración y ventas.

Las amortizaciones de los activos biológicos por el período 1° de enero de 2018 al 30 de setiembre de 2018, ascendieron a \$ 62.187.520 (\$ 63.226.507 al 30 de setiembre de 2017). El total de dichas amortizaciones fueron imputadas al costo de los bienes vendidos.

11.3 Adquisiciones y desafectaciones

Las altas de propiedades, planta y equipo por el período 1° de enero de 2018 al 30 de setiembre de 2018 ascendieron a \$ 11.125.315 (\$ 10.845.274 al 30 de setiembre de 2017).

Las altas de activos intangibles por el período 1° de enero de 2018 al 30 de setiembre de 2018 ascendieron a \$ 660.844 (\$ 307.215 al 30 de setiembre de 2017).

Las altas de activos biológicos por el período 1° de enero de 2018 al 30 de setiembre de 2018 ascendieron a \$ 25.437.439 (\$ 16.945.972 al 30 de setiembre de 2017).

11.4 Activos biológicos corrientes

A partir del 30 de junio de 2018 el Grupo reconoce el valor de fruta en planta de acuerdo a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 41, Activos Biológicos. Dicho valor no fue determinado ni reconocido en períodos anteriores.

Los activos biológicos de corto plazo del Grupo están presentados a su valor razonable menos costos de venta, reconociéndose las ganancias y pérdidas correspondientes en resultados.

El detalle de los activos biológicos corrientes es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2018</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2017</u>
Corriente		
Frutos pendientes de cosecha	42.076.259	-
	<u>42.076.259</u>	<u>-</u>

Medición de los valores razonables

La medición del valor razonable para la fruta en planta ha sido clasificada como valor razonable de Nivel 3 sobre la base de las variables de las técnicas de valoración utilizadas.

Técnicas de valoración y variables no observables significativas de la fruta en planta:

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables claves y la medición del valor razonable
<i>Flujo de efectivo:</i> El valor razonable de la fruta en planta se basa en los flujos de efectivo esperados de su cosecha y posterior venta.	<ul style="list-style-type: none"> • Margen promedio estimado por tonelada de fruta (US\$ 157) • Volumen estimado de fruta en planta (8.051 toneladas) • Precio promedio de venta por destino y por variedad • Costo promedio de venta por destino y por variedad • Porcentaje de distribución de la fruta en planta por los tres destinos posibles: venta a fábrica, venta en el mercado interno o exportaciones. 	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: <ul style="list-style-type: none"> • El margen estimado por tonelada fuera más alto (más bajo). • El volumen estimado de fruta fuera mayor (menor). • El precio de venta fuera mayor (menor). • El costo de venta fuera menor (mayor). • El porcentaje de fruta para exportación fuera mayor (menor).

Nota 12 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	30 de setiembre 2018	31 de diciembre 2017
Corriente		
Proveedores del exterior	60.594.708	58.871.129
Proveedores de plaza	265.291.309	150.118.439
Documentos a pagar	132.089.010	118.786.514
	457.975.027	327.776.082

Nota 13 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	30 de setiembre 2018				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En Euros					
Sobregiros bancarios	12.775	-	-	-	12.775
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	1.323.710	-	-	-	1.323.710
Préstamos bancarios	4.658.642	5.688.822	3.306.595	9.919.785	23.573.844
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	6.523.986	1.645.000	1.365.000	-	9.533.986
Obligaciones negociables	878.167	550.000	3.960.000	5.940.000	11.328.167
Costos emisión ON	(410.922)	-	-	-	(410.922)
	12.973.583	7.883.822	8.631.595	15.859.785	45.348.785
Total equivalente en Pesos Uruguayos	431.397.259	261.853.268	286.689.796	526.766.899	1.506.707.222

(1) Incluye deuda con accionistas por US\$ 3.076.613, fideicomiso de garantía por US\$ 937.829, deuda con IIGC por US\$ 1.355.004 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 4.164.540.

	31 de diciembre 2017				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	61.084	-	-	-	61.084
Préstamos bancarios	5.455.793	14.954.052	3.303.795	9.632.564	33.346.204
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	4.048.999	3.941.270	600.000	-	8.590.269
Obligaciones negociables	11.163.167	-	-	-	11.163.167
Costos emisión ON	(410.922)	-	-	-	(410.922)
	<u>20.318.121</u>	<u>18.895.322</u>	<u>3.903.795</u>	<u>9.632.564</u>	<u>52.749.802</u>
Total equivalente en Pesos Uruguayos	<u>585.304.070</u>	<u>544.317.520</u>	<u>112.456.623</u>	<u>277.485.271</u>	<u>1.519.563.484</u>

(1) Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.993.367, fideicomiso de garantía por US\$ 1.602.856, deuda con IIGC por US\$ 1.235.684 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.758.362.

Al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la empresa se encuentra en situación de incumplimiento de obligaciones asumidas con instituciones financieras dado que existen cuotas vencidas impagas.

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2017 la empresa no cumplía con los covenants previstos en la emisión de obligaciones negociables (ver Nota 19). Al 30 de setiembre de 2018 se obtuvo un waiver de la Asamblea de Obligacionistas. (Ver Nota 21.2.III).

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 2018</u>	<u>31 de diciembre de 2017</u>
Préstamos bancarios	222.326	604.734
Obligaciones negociables	-	11.163.167
Monto total Dolares Estadounidenses	<u>222.326</u>	<u>11.767.901</u>
Monto total Pesos Uruguayos	<u>7.384.336</u>	<u>338.997.936</u>

Nota 14 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2018</u>	<u>31 de diciembre 2017</u>
Corriente		
Retribuciones al personal	54.888.988	32.270.168
Partes relacionadas (Nota 15)	71.225.454	62.756.034
Deudas con accionistas (Nota 15)	2.264.995	1.964.464
Acreedores fiscales	-	9.200.102
Acreedores por cargas sociales	32.215.780	24.229.421
Anticipos de clientes	7.471.204	735.936
Otros acreedores diversos	411.834	2.321.582
	<u>168.478.255</u>	<u>133.477.707</u>
No Corriente		
Partes relacionadas (Nota 15)	<u>2.207.730</u>	-
	<u>2.207.730</u>	-

Nota 15 - Partes relacionadas

15.1 Saldos con partes relacionadas

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

	30 de setiembre 2018		
	\$	US\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)			
Múltiple S.A.	109.199.517	-	109.199.517
Palgar S.A.	2.953	-	2.953
			<u>109.202.470</u>
Deudas diversas (Corriente)			
Múltiple S.A.	70.028.036	-	70.028.036
Accionistas	-	68.194	2.264.995
Tobir	1.197.418	-	1.197.418
			<u>73.490.449</u>
Deudas diversas (No Corriente)			
Palgar S.A.	2.207.730	-	2.207.730
Deudas financieras (Corriente)			
Accionistas	-	3.076.613	102.186.624
			<u>102.186.624</u>
	31 de diciembre 2017		
	\$	US\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)			
Múltiple S.A.	100.898.099	-	100.898.099
Palgar S.A.	2.973	-	2.973
			<u>100.901.072</u>
Deudas diversas (Corriente)			
Múltiple S.A.	58.576.153	-	58.576.153
Tobir S.A.	-	74.448	2.144.637
Accionistas	-	68.194	1.964.464
Palgar S.A.	-	70.651	2.035.244
			<u>64.720.498</u>
Deudas financieras (Corriente)			
Accionistas	-	2.993.367	86.229.923
			<u>86.229.923</u>

15.2 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 2018		30 de setiembre 2017	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Ventas de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	33.744.778	-	94.927.561
	30 de setiembre 2018		30 de setiembre 2017	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Compra de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	1.652.010	-	-
Tobir S.A.	122.050	3.593.157	94.715	2.697.885

15.3 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 2018 al 30 de setiembre de 2018 ascendieron a \$ 24.428.154 (\$ 21.512.112 al 30 de setiembre de 2017).

Nota 16 - Costo de los bienes vendidos

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

	<u>30 de setiembre 2018</u>	<u>30 de setiembre 2017</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	188.918.656	189.519.412
Honorarios y otros servicios	8.251.919	3.433.207
Materias primas y materiales	221.996.055	180.995.248
Servicios de terceros	115.337.525	129.898.487
Servicios públicos	23.421.905	22.820.090
Reparación y mantenimiento	13.533.242	14.727.835
Arrendamientos	11.916.213	19.515.209
Amortizaciones	94.100.040	94.838.958
Reintegros de exportación	(41.364.797)	(48.222.538)
Otros	20.018.564	15.225.969
Regulariza gastos de producción	(1.354.811)	25.033.524
Regulariza gastos act. biológicos	(26.277.338)	(27.844.756)
	<u>628.497.173</u>	<u>619.940.645</u>

Nota 17 - 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 2018 al 30 de setiembre de 2018 fue de 0 % (período 1° de enero 2017 al 30 de setiembre de 2017: 0 %).

Nota 18 - Garantías otorgadas

18.1 Préstamos bancarios

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de setiembre de 2018, por un total de US\$ 23.573.844 (US\$ 22.389.236 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.184.608 de Nolir S.A.), (al 31 de diciembre de 2017, por un total de US\$ 33.346.204; US\$ 31.386.046 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 1.960.158 de Nolir S.A.), y de otras deudas financieras (L.A.A.D., I.I.G.C, accionistas y fideicomiso de garantía) por US\$ 9.533.986 (al 31 de diciembre de 2017 otras deudas financieras, accionistas, L.A.A.D., I.I.G.C. y fideicomiso de garantía, por US\$ 8.590.269), 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 1.205.000 de Nolir S.A.) al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.
- Inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 28.894.340 y \$2.200 al 30 de setiembre de 2018 (US\$ 38.120.240 y \$2.200 al 31 de diciembre de 2017).
- inmuebles y activos biológicos afectados al fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 4.000.000 al 30 de setiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Además existen en garantía de deudas comerciales, inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por US\$ 825.000.

18.2 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. los 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 encuentre 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 19 - 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 Citrícola Salteña S.A. 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. Con fecha 16 de marzo de 2018 la Asamblea de Obligacionistas aprobó una cancelación anticipada del 10% del monto de capital emitido según se señala en la Nota 21.1.II.

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\$ 20.978.377.

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 respaldara 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.

Citrícola Salteña S.A. (el emisor) ha dado adecuado cumplimiento en tiempo y forma al pago semestral de los intereses de la emisión. Se encuentra totalmente al día con dichas obligaciones al 30 de setiembre de 2018.

Nota 20 - 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 2017, el Grupo obtuvo un resultado neto (pérdida) del ejercicio por \$ (32.178.495). En dicho ejercicio, se obtuvo una mejora significativa respecto a los obtenidos en el ejercicio 2016.

El resultado del ejercicio anterior cerrado al 31 de diciembre de 2016 fue fuertemente incidido por factores externos (climáticos), imposibles de predecir y controlar por la gerencia, que provocaron un fuerte impacto en los resultados de dicho ejercicio.

Dicha situación anterior fue favorablemente revertida en el curso del ejercicio 2017, lo cual se tradujo en una clara mejora de los resultados operativos (Ebitda) y de su capital de trabajo.

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 relevante en activos no corrientes (plantaciones y mejoras).

A título de reseña, el capital de trabajo (expresado en \$ uruguayo) según surge de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2017 es el siguiente:

Rubros	2016 (\$)	2017 (\$)
Activo Corriente	544.554.838	856.326.867
Pasivo Corriente	(1.996.026.718)	(1.062.394.373)
Capital de Trabajo	(1.451.471.880)	(206.067.506)

Al 31 de diciembre de 2017, el capital de trabajo fue fuertemente 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, sin perjuicio del convenio de reestructura de la totalidad de los pasivos financieros con el BROU, que estableció una refinanciación a largo plazo (10 años) bajo ciertas condiciones, tasas y plazos que está plenamente vigente.

Al 30 de setiembre de 2018 esta situación se mantiene, si bien se ha mejorado la situación del capital de trabajo a través del waiver otorgado por la Asamblea de Obligacionistas de fecha 8 de mayo de 2018.

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 eventualmente imposibilitado de continuar como empresa en marcha.

La continuidad como empresa en marcha depende de su capacidad para obtener suficiente 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 para lograr que el Grupo sea rentable.

En este contexto, el Grupo ha planificado y se encuentra abocado en el presente ejercicio 2018 a la realización de los siguientes cursos de acción:

- Realizar los trabajos necesarios para garantizar la adecuada sanidad, la buena calidad y productividad de las plantaciones en general y en especial las nuevas variedades de cara a la zafra 2018.
- Mantener vigente y con adecuado cumplimiento las condiciones de la reestructura de pasivos obtenida del BROU por la totalidad de su deuda financiera.
- Renegociar con proveedores claves y actores financieros de los compromisos asumidos.
- Se concretó en el mes de abril 2018 la operación de enajenación del Padrón N° 9330 (Espinillar), departamento de Salto, zona rural, con la empresa peruana Camposol, debidamente reseñada en la Nota 21 de hechos relevantes del período. Dicha operación generó un importante flujo de fondos para la empresa que posibilitó un importante abatimiento (adelanto) de la deuda financiera con el BROU, que ha permitido en el período bajar significativamente su endeudamiento, bajar su costo financiero y generar una mejora de su capital de trabajo al cierre del presente período.
- Realizar un pago adelantado del orden de US\$ 1.100.000 (10% de la emisión) a los tenedores de obligaciones negociables (ON) emitidas por la sociedad.
- Propender a una mejora de las exportaciones a mercados estratégicos.

Nota 21 - Hechos relevantes del período

En forma posterior al cierre del ejercicio finalizado el 31.12.2017 y durante el transcurso del período enero-junio 2018, se verificaron los siguientes hechos relevantes que, para su mejor exposición y desarrollo conceptual, los dividiremos en: enero-marzo 2018 y abril-junio 2018.

21.1 Hechos relevantes del período enero – marzo 2018

I) BROU: APROBACIÓN DE LA OPERACIÓN DE ENAJENACIÓN DEL PADRON N° 9330 (ESPINILLAR)

El Directorio del BROU, por Resoluciones de 22/02/2018 y 9/03/2018, estableció que, previo pago de las cuotas de amortizaciones de principal e intereses devengados hasta el 28/02/2018 y la entrega adicional de US\$ 8.500.000, autoriza la cancelación de la hipoteca que recae sobre el padrón N° 9330 (objeto del negocio planteado), lo cual permitirá suscribir la “promesa de compraventa” referida. Adicionalmente se establecen otras condiciones accesorias.

Adicionalmente, Citrícola Salteña S.A. deberá realizar previo a la firma del “Contrato de Compraventa” el pago de una suma adicional de US\$ 1.500.000.

Dichos fondos surgen de la aplicación parcial del monto a percibir por la realización de la compraventa antedicha.

Se establecieron en dichas resoluciones del BROU determinados plazos para el cumplimiento de dichas condiciones.

Con dichas disposiciones, el propio BROU, principal acreedor financiero, ha demostrado un alto grado de percepción de la bondad del negocio y el reconocimiento y apoyo a la Cía. por su trayectoria de tanto tiempo frente al banco.

II) BOLSA DE VALORES DE MONTEVIDEO (BVM) – ASAMBLEA DE OBLIGACIONISTAS

El 16 de marzo de 2018 se celebró en la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) una Asamblea de Obligacionistas de Citrícola Salteña S.A. (el emisor) para considerar la “autorización para enajenar el padrón N° 9330 (Espinillar) ubicado en la décimo primera sección catastral del departamento de Salto, zona rural.

Se contó con la asistencia de obligacionistas que representaron el 91,42% del valor nominal de la emisión en circulación.

Por la “unanimidad” de titulares de Obligaciones Negociables presentes se aprobó:

1. Aprobar la venta del padrón N° 9330 del departamento de Salto, propiedad de Citrícola Salteña S.A. en el marco de lo dispuesto en el literal iii) Restricciones enajenaciones y gravámenes de la cláusula 10 del Documento de Emisión.
2. Aprobar la cancelación anticipada por Citrícola Salteña S.A. del 10% del capital emitido en Obligaciones Negociables el cual se realizará en cuatro cuotas de igual valor con vencimiento en las siguientes fechas: 1° octubre de 2018; 31 de julio de 2019; 1° de octubre de 2019 y 31 de julio de 2020.
3. La cancelación anticipada afectará los servicios de deuda de las Obligaciones Negociables manteniéndose en todo lo demás los plazos establecidos en las condiciones previstas en el Documento de Emisión.

La resolución unánime de la asamblea denota el alto grado de reconocimiento de los obligacionistas en apoyo de la Cía., posibilitando la concreción de un negocio muy favorable que, además, mejora altamente su situación financiera y fortalece a la sociedad para afrontar sus obligaciones futuras.

III) ASAMBLEA EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE CSSA

Con fecha 14 de marzo de 2018 se realizó una Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Citrícola Salteña S.A. para tratar la venta del padrón N° 9330 (Espinillar), departamento de Salto, zona rural.

Se contó con la asistencia de accionistas que representaron el 100% del capital accionario con derecho a voto de la sociedad (Asamblea Unánime).

También asistieron para fiscalizar la asamblea dos funcionarias profesionales en representación de la Auditoría Interna de la Nación (AIN).

Resolución:

Debidamente analizado todo lo referenciado y propuesto precedentemente por el Sr. Presidente del Directorio, se aprobó por unanimidad de todos los presentes, contándose además con el consentimiento del Síndico, el otorgamiento de la “promesa de compraventa” del Padrón N° 9330 (Espinillar), localizado en la décimo primera sección catastral del departamento de Salto, zona rural, debidamente identificado “ut supra” en la exposición realizada.

Se autorizó, indistintamente, al Presidente y Vicepresidente, para suscribir toda la documentación que fuere necesaria para celebrar dicho contrato.

Cabe enfatizar, la importancia de la realización de la compraventa considerada, que le posibilitará en forma relevante a Citrícola Salteña S.A. materializar una baja muy importante de su endeudamiento financiero con el BROU, mejorar notoriamente sus resultados operativos al obtener una ampliación

significativa de su capital de trabajo, disminuyendo costos operativos, disminuir a su vez el costo financiero, obteniendo además, un resultado satisfactorio adicional por la propia compraventa a valores acordes del mercado.

21.2 Hechos relevantes del período abril – junio 2018

I) Otorgamiento de la compraventa del Padrón 9330 (Espinillar, zona rural Salto) con Camposol Uruguay S.R.L

Con fecha 11 de abril de 2018 se suscribió entre Citrícola Salteña S.A. (promitente enajenante) y Camposol Uruguay S.R.L (promitente adquirente) la promesa de compraventa del Padrón N° 9330 (Espinillar), zona rural, Salto; el cual consta de 837 h, por la cifra total de US\$ 15.800.000 (dólares estadounidenses quince millones ochocientos mil dólares).

La citada compraventa se realiza libre de obligaciones, gravámenes, afectaciones de cualquier naturaleza, expropiaciones y de ocupantes a cualquier título.

El precio de la citada operación se integra de la siguiente forma:

- a) El 11 de abril de 2018, al momento de otorgarse la promesa de compraventa, Camposol Uruguay S.R.L (promitente adquirente) abonó a Citrícola Salteña S.A. (promitente enajenante) la cifra de US\$ 14.300.000 (dólares estadounidenses catorce millones trescientos mil).
- b) El saldo restante de la operación por US\$ 1.500.000 (dólares estadounidenses un millón quinientos mil) se abonará en el momento de otorgarse la compraventa del inmueble. Dicho saldo no devengará intereses compensatorios.

En el momento de otorgarse la promesa de compraventa se entregó al promitente adquirente la posesión del citado inmueble.

Para la formalización de la compraventa definitiva se establece un plazo de seis (6) meses a partir de la fecha de la promesa, prorrogables automáticamente por tres (3) meses adicionales.

Cabe enfatizar, la importancia de la concreción de la compraventa considerada, que le posibilitará en forma relevante a CSSA materializar una baja muy importante de su endeudamiento financiero con el BROU, mejorar notoriamente sus resultados operativos al obtener una ampliación significativa de su capital de trabajo, disminuyendo costos operativos, disminuir a su vez el costo financiero, obteniendo además, un resultado satisfactorio adicional por la propia compraventa a valores acordes del mercado.

II) Autorización del BROU, levantamiento hipoteca Padrón N° 9330 y acuerdo de pago

- a) En forma simultánea al otorgamiento de la compraventa del citado padrón, el BROU liberó la hipoteca que recaía sobre el citado padrón a los efectos de permitir su transferencia.
- b) En la misma fecha de la operación (11/04/2018) el BROU percibió de Citrícola Salteña S.A. el pago de US\$ 8.500.000 (dólares estadounidenses ocho millones quinientos mil) por la cual otorgó carta de pago.
- c) Simultáneamente Citrícola Salteña S.A. efectuó a favor del BROU la cesión de su crédito del saldo de precio de la operación por US\$ 1.500.000 (dólares estadounidenses un millón quinientos mil).

En resumen: el BROU recibe por los medios citados un importante pago que totaliza la cifra de US\$ 10.000.000 (dólares estadounidenses diez millones) que se aplicará al abatimiento parcial del saldo adeudado y adecuadamente reestructurado por convenio datado el 30/08/2017.

La presente operación fue autorizada por el BROU según Resoluciones del Directorio de fechas 22/02/2018 y 9/03/2018.

Con dichas resoluciones, el propio BROU, principal acreedor financiero, ha demostrado un alto grado de percepción de la bondad del negocio y el reconocimiento y apoyo a la Cía. por su trayectoria de tanto tiempo frente al banco.

A su vez, Citrícola Salteña S.A. ha realizado una excelente transacción, que la ha permitido obtener un resultado por la operación claramente satisfactorio, que se refleja en sus estados financieros al cierre del semestre del 30/06/2018 y, demostrar por contrapartida al BROU, un alto compromiso de cumplimiento de sus obligaciones, que le generará además, una baja significativa de sus costos financieros futuros.

III) BOLSA DE VALORES DE MONTEVIDEO (BVM) – ASAMBLEA DE OBLIGACIONISTAS

El 8 de mayo de 2018 se celebró en la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) una Asamblea de Obligacionistas de Citrícola Salteña S.A. (el emisor) para considerar básicamente los siguientes puntos del Orden del Día:

- a) Ratificar las resoluciones tomadas en la Asamblea de Obligacionistas de 16 de marzo de 2018.
- b) Decidir si se ejerce la facultad establecida a favor de los obligacionistas en la cláusula 3) del Documento de Emisión (exigibilidad anticipada de los importes vencidos y no vencidos).

Se contó con la asistencia de obligacionistas que representaron el 86,18% del valor nominal circulante de la emisión.

Se adoptaron respecto a los citados puntos del Orden del Día las siguientes resoluciones:

- a) Ratificar por unanimidad la resolución adoptada en la Asamblea del 16 de marzo de 2018.
- b) Aprobar por el 68% del capital circulante de la emisión “no ejercer la facultad” prevista en la cláusula 3) del Documento de Emisión. Un 18,18% se abstuvo, no habiendo ningún voto por la positiva.

En función de todo lo resuelto en la asamblea, se mantuvieron las condiciones generales iniciales de la emisión (plazos y amortizaciones) como así también la cancelación anticipada del 10% del valor nominal del capital emitido en Obligaciones Negociables (ON), según las condiciones previamente acordadas en la Asamblea del 16 de marzo de 2018.

Nota 22 - Hechos relevantes posteriores al cierre del periodo

Pago a los obligacionistas

El 1° de octubre de 2018 (fecha de exigibilidad) se efectuó por parte de la BVM (Bolsa de Valores de Montevideo), agente de pago de las ON, el pago de los intereses semestrales de la emisión más la amortización de una cuota (de cuatro).

Por concepto de “Pago anticipado de la Emisión”, según el siguiente detalle:

VN	Intereses	IRPF	IRNR	Amortización Capital	Totales
2.872.000	84.980	(5.949)	-	71.800	150.831
6.087.000	180.108	-	-	152.175	332.283
2.041.000	60.391	-	(4.227)	51.025	107.189
11.000.000	325.479	(5.949)	(4.227)	275.000	590.303

Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2018

(En Dólares Estadounidenses)

	30 de setiembre 2018	31 de diciembre 2017
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	60.597	119.682
Créditos por ventas	14.478.424	6.586.130
Otros créditos	7.880.830	6.568.663
Impuesto a la renta corriente	256.538	-
Inventarios	3.467.478	2.963.845
Activos biológicos	1.266.823	-
Activos mantenidos para la venta	990.596	13.488.026
Total Activo Corriente	28.401.286	29.726.346
Activo No Corriente		
Activos biológicos (Anexos 4 y 5)	46.100.969	47.300.918
Propiedad, planta y equipo (Anexos 4 y 5)	12.051.952	12.788.203
Otros créditos a largo plazo	463.318	603.846
Activo por impuesto diferido	372.936	429.393
Intangibles (Anexos 4 y 5)	43.809	44.325
Inversiones a largo plazo	38.508	38.508
Créditos por ventas a largo plazo	-	3.866
Total Activo No Corriente	59.071.492	61.209.059
TOTAL ACTIVO	87.472.778	90.935.405
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales	13.788.614	11.378.348
Deudas financieras	12.988.416	20.318.120
Deudas diversas	5.072.504	4.633.515
Impuesto a la renta corriente	-	526.495
Previsiones	20.165	23.250
Total Pasivo Corriente	31.869.699	36.879.728
Pasivo No Corriente		
Deudas financieras	32.375.202	32.431.680
Pasivo por impuesto diferido	1.358.828	1.566.706
Deudas diversas	66.473	-
Total Pasivo No Corriente	33.800.503	33.998.386
TOTAL PASIVO	65.670.202	70.878.114
PATRIMONIO (Anexo 3)		
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(1.038.805)	(868.182)
Reservas	3.605.002	3.605.002
Resultados acumulados	(5.713.385)	(7.629.293)
TOTAL PATRIMONIO	21.802.576	20.057.291
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	87.472.778	90.935.405

Estado de resultados consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

(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	
	2018	2017	2018	2017
Ingresos por exportaciones	21.893.168	27.877.799	11.329.320	13.129.137
Ingresos por ventas locales	5.111.558	3.675.821	1.536.097	1.347.731
Ingresos Operativos Netos	27.004.726	31.553.620	12.865.417	14.476.868
Costo de los Bienes Vendidos	(20.490.684)	(21.732.582)	(8.381.314)	(8.651.597)
RESULTADO BRUTO	6.514.042	9.821.038	4.484.103	5.825.271
Gastos de Administración y Ventas				
Retribuciones personales y cargas sociales	(1.491.198)	(1.466.422)	(485.143)	(504.170)
Honorarios y otros servicios	(670.913)	(522.271)	(174.630)	(199.102)
Insumos y materiales	(82.049)	(22.581)	(53.272)	(6.570)
Servicios de terceros	(227.374)	(23.465)	(133.883)	(14.447)
Servicios públicos	(35.077)	(37.990)	(12.387)	(12.798)
Reparación y mantenimiento	(9.248)	(10.586)	(2.059)	(3.707)
Gastos diversos	(336.462)	(282.656)	(112.563)	(82.254)
Gastos de exportación	(2.349.232)	(2.201.220)	(1.176.736)	(1.227.904)
Amortización	(82.053)	(110.558)	(27.835)	(32.264)
Deudores incobrables	(773.374)	(1.224.545)	(186.291)	338.953
Impuestos	(150.160)	(13.048)	(393)	(1.864)
	(6.207.140)	(5.915.342)	(2.365.192)	(1.746.127)
Otros Resultados Operativos				
Resultado por tenencia de activos biológicos	1.266.823	-	(2.142.525)	-
Otros ingresos	3.427.880	-	27	-
Otros gastos	(450.160)	(197.828)	(174.969)	(152.242)
	4.244.543	(197.828)	(2.317.467)	(152.242)
Resultado Operativo	4.551.445	3.707.868	(198.556)	3.926.902
Resultados Financieros				
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(2.853.110)	(2.559.045)	(962.667)	(1.009.771)
Descuentos obtenidos	39.172	57.402	14.354	45.739
Diferencia de cambio	261.207	79.720	163.005	100.326
	(2.552.731)	(2.421.923)	(785.308)	(863.706)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	1.998.714	1.285.945	(983.864)	3.063.196

Estado de pérdidas o ganancias y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

(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	
	2018	2017	2018	2017
RESULTADO DEL PERÍODO	1.998.714	1.285.945	(983.864)	3.063.196
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(170.623)	72.041	(60.564)	1.402
	(170.623)	72.041	(60.564)	1.402
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	1.828.091	1.357.986	(1.044.428)	3.064.598
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	1.998.714	1.285.945	(983.864)	3.063.196
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	1.998.714	1.285.945	(983.864)	3.063.196
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	1.828.091	1.357.986	(1.044.428)	3.064.598
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	1.828.091	1.357.986	(1.044.428)	3.064.598

ANEXO 2

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses terminado al 30 de setiembre de 2018

(En Dólares Estadounidenses)

	30 de setiembre 2018	30 de setiembre 2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	1.998.714	1.285.945
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	1.114.653	1.169.688
Amortización de intangibles	23.496	43.357
Amortización de activos biológicos	2.051.155	2.213.697
Resultado por tenencia de activos biológicos	(1.266.823)	-
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	725.894	1.604.033
Resultado por venta de activos mantenidos para la venta	(3.302.569)	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo	-	4.473
Intereses perdidos	2.505.816	1.988.035
Descuentos obtenidos	(39.172)	(57.402)
Resultado operativo después de ajustes	3.811.164	8.251.826
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(8.697.129)	(4.671.543)
(Aumento) / Disminución de inventario	(503.633)	546.908
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(1.371.720)	(3.649.920)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones	2.403.528	4.078.340
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(4.357.790)	4.555.611
Impuesto a la renta pagado	(225.258)	(22.075)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(4.583.048)	4.533.536
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(410.443)	(84.450)
Ingresos por ventas de activos mantenidos para la venta	15.800.000	-
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo	-	6.000
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(851.206)	(971.105)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	14.538.351	(1.049.555)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Pagos de pasivos financieras	(12.382.588)	(2.892.742)
Nuevos préstamos	3.471.000	-
Intereses pagados	(2.257.867)	(983.335)
Descuentos cobrados	39.172	57.402
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	(11.130.283)	(3.818.675)
Resultado por conversión	(161.564)	68.297
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(1.336.544)	(266.397)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	58.599	81.567
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	(1.277.945)	(184.830)

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2018

(En Dólares Estadounidenses)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2017	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
Formación de reservas			-	-	-
Saldos al 30 de setiembre de 2017	24.949.764	(836.805)	3.605.002	(4.925.569)	22.792.392
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(31.377)	-	-	(31.377)
Resultado del período	-	-	-	(2.703.724)	(2.703.724)
Resultado integral total del ejercicio	-	40.664	-	(1.417.779)	(1.377.115)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	24.949.764	(868.182)	3.605.002	(7.629.293)	20.057.291
Ajuste inicial por aplicación NIIF 9	-	-	-	(82.806)	(82.806)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(170.623)	-	-	(170.623)
Resultado del período	-	-	-	1.998.714	1.998.714
Resultado integral total del período	-	(170.623)	-	1.998.714	1.828.091
Saldos al 30 de setiembre de 2018	24.949.764	(1.038.805)	3.605.002	(5.713.385)	21.802.576

ANEXO 4

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 2018

(En Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro				Valor neto Set-18	
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Amortización	Saldos finales				
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	2.927.019	-	-	2.927.019	-	-	-	-	-	-	-	2.927.019
Inmuebles (mejoras)	5.099.435	-	-	5.099.435	1.057.008	-	1.157.061	100.053	1.157.061	-	-	3.942.374
Maquinaria	18.264.131	(4.734)	347.455	18.606.852	(4.734)	347.455	14.512.487	717.951	14.512.487	(3.655)	-	4.094.365
Vehículos	1.133.775	-	-	1.133.775	989.694	-	1.028.475	38.781	1.028.475	-	-	105.300
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	111.556	78.293	-	80.400	2.107	80.400	-	-	31.156
Instalaciones	2.530.036	(45.557)	18.155	2.502.634	(45.557)	18.155	2.142.513	108.364	2.142.513	(39.233)	-	360.121
Instalaciones de riego	1.886.081	(5.361)	18.995	1.899.715	(5.361)	18.995	1.502.574	129.684	1.502.574	(3.829)	-	397.141
Eq. y útiles de oficina	670.558	(358)	2.461	672.661	(358)	2.461	596.125	17.713	596.125	(232)	-	76.536
Propiedad, planta y equipo en proceso	117.543	-	397	117.940	-	397	-	-	-	-	-	117.940
Total propiedad, planta y equipo	32.740.134	(56.010)	387.463	33.071.587	(56.010)	387.463	21.019.635	1.114.653	21.019.635	(46.949)	-	12.051.952
Intangibles												
Software	288.723	(44)	22.980	311.659	(44)	22.980	267.850	23.496	267.850	(44)	-	43.809
Total Intangibles	288.723	(44)	22.980	311.659	(44)	22.980	267.850	23.496	267.850	(44)	-	43.809
Activos biológicos												
Montes cítricos	43.193.687	-	-	43.193.687	6.645.586	-	8.696.741	2.051.155	8.696.741	-	-	34.496.946
Montes cítricos jóvenes	8.532.446	-	851.206	9.383.652	-	-	-	-	-	-	-	9.383.652
Viveros	2.220.371	-	-	2.220.371	-	-	-	-	-	-	-	2.220.371
Total activos biológicos	53.946.504	-	851.206	54.797.710	-	851.206	8.696.741	2.051.155	8.696.741	-	-	46.100.969

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(En Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro						Valor neto Dic-17	
	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	-	-	-	593.944	2.927.019	-	-	-	-	-	-	-	2.927.019
Inmuebles (mejoras)	5.714.482	-	-	-	615.047	5.099.435	1.000.708	-	76.881	133.181	1.057.008	-	-	4.042.427
Maquinaria	18.277.544	1.138	105.712	-	120.263	18.264.131	12.880.556	1.424	77.811	994.022	13.798.191	-	-	4.465.940
Vehículos	1.155.824	-	-	-	22.049	1.133.775	943.083	-	11.576	58.187	989.694	-	-	144.081
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	74.501	-	-	3.792	78.293	-	-	33.263
Instalaciones	2.503.844	7.919	12.054	6.219	-	2.530.036	1.912.885	3.884	-	156.613	2.073.382	-	-	456.654
Instalaciones de riego	2.146.639	759	-	-	261.317	1.886.081	1.387.852	382	209.054	197.539	1.376.719	-	-	509.362
Eq. y útiles de oficina	662.169	-	8.389	-	-	670.558	552.343	-	-	26.301	578.644	-	-	91.914
Propiedad, planta y equipo en proceso	75.797	-	47.965	(6.219)	-	117.543	-	-	-	-	-	-	-	117.543
Total propiedad, planta y equipo	33.782.547	9.816	174.120	-	1.612.620	32.740.134	18.751.928	5.690	375.322	1.569.635	19.951.931	-	-	12.788.203
Intangibles														
Software y licencias	277.952	-	10.771	-	-	288.723	186.829	-	-	57.569	244.398	-	-	44.325
Total Intangibles	277.952	-	10.771	-	-	288.723	186.829	-	-	57.569	244.398	-	-	44.325
Activos biológicos														
Montes cítricos	59.239.110	-	-	(2.022.223)	14.023.200	43.193.687	5.518.530	-	1.824.540	2.951.596	6.645.586	-	-	36.548.101
Montes cítricos jóvenes	6.217.944	-	1.205.126	1.214.368	104.992	8.532.446	-	-	-	-	-	-	-	8.532.446
Viveros	1.292.314	-	120.202	807.855	-	2.220.371	-	-	-	-	-	-	-	2.220.371
Total activos biológicos	66.749.368	-	1.325.328	-	14.128.192	53.946.504	5.518.530	-	1.824.540	2.951.596	6.645.586	-	-	47.300.918