

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A.
(Continuadora de Doneldon S.A.)

**Estados financieros consolidados al 31 de marzo de
2020 y por los períodos de nueve meses finalizados al
31 de marzo de 2020 y 2019**

Información Legal

Denominación: Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Domicilio Legal: Zabala 1422, Montevideo, Uruguay

Actividad principal: Participar en otras sociedades comerciales en Uruguay o en el extranjero

Fecha de inscripción en el Registro Público de Comercio: 13 de marzo de 2009

Última modificación del estatuto: 30 de junio de 2013

Fecha de vencimiento del estatuto o Contrato Social: 14 de marzo de 2109

Número de inscripción en el Registro de Compañías: 8.151

Capital suscrito, emitido e integrado: 1.358.678.655 acciones ordinarias escriturales de valor nominal \$1 cada una y con derecho a un voto por acción

Denominación de la Sociedad controlante: Cresud S.A.C.I.F. y A.

Domicilio legal: Moreno 877, Piso 23, Ciudad Autónoma de Buenos Aires, Argentina

Actividad de la Sociedad controlante: Explotación agropecuaria e inmobiliaria.

Capital en poder de la controlante: 1.358.678.655 acciones

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Estados de situación financiera intermedios condensados consolidados al 31 de marzo de 2020 y al 30 de junio de 2019

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

	Nota	<u>31.03.20</u>	<u>30.06.19</u>
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	1.678.328	1.512.515
Activos por impuesto diferido	15	262.097	230.331
Créditos por ventas y otros créditos	10	165	319.473
Inversiones en activos financieros	9	83	73
Total del Activo no corriente		<u>1.940.673</u>	<u>2.062.392</u>
Activo corriente			
Activos biológicos	7	186.477	129.704
Inventarios	8	68.250	100.420
Créditos por ventas y otros créditos	10	642.705	285.383
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	95.325	58.205
Total del Activo corriente		<u>992.757</u>	<u>573.712</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2.933.430</u>	<u>2.636.104</u>
PATRIMONIO NETO			
Atribuible a los accionistas de la sociedad (según estado correspondiente)		1.550.396	1.366.417
Interés no controlante		501.847	436.170
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		<u>2.052.243</u>	<u>1.802.587</u>
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Deudas comerciales y otras deudas	13	16.598	14.827
Remuneraciones y cargas sociales		7.310	6.504
Total del Pasivo no corriente		<u>23.908</u>	<u>21.331</u>
Pasivo corriente			
Deudas comerciales y otras deudas	13	170.175	189.732
Impuesto a las ganancias y ganancia mínima presunta a pagar		40.699	48.022
Remuneraciones y cargas sociales		1.031	6.807
Préstamos	14	645.374	567.625
Total del Pasivo corriente		<u>857.279</u>	<u>812.186</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>881.187</u>	<u>833.517</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>2.933.430</u>	<u>2.636.104</u>

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros intermedios condensados consolidados

Alejandro G. Elsztain
Vicepresidente segundo

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A.

(Continuadora de Doneldon S.A.)

Estados de Resultados y Otros Resultados integrales intermedios condensados consolidados por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

	Nota	Nueve meses		Tres meses	
		31.03.20	31.03.19	31.03.20	31.03.19
Ingresos	16	353.259	330.544	180.388	147.084
Costos	17	(332.458)	(291.365)	(184.221)	(137.072)
Reconocimiento inicial y cambios en el valor razonable de activos biológicos y productos agrícolas en el punto de cosecha		64.064	126.584	22.284	24.126
Ganancia bruta		84.865	165.763	18.451	34.138
Gastos generales y de administración	18	(22.576)	(31.057)	(6.926)	(8.063)
Gastos de comercialización	18	(48.602)	(28.143)	(17.498)	(13.987)
Otros resultados operativos, netos	19	5.778	9.687	3.137	6.146
Ganancia / (Pérdida) operativa		19.465	116.250	(2.836)	18.234
Ganancia / (Pérdida) antes de resultados financieros e impuesto a las ganancias		19.465	116.250	(2.836)	18.234
Ingresos financieros	20	18.312	23.857	6.053	1.474
Costos financieros	20	(14.539)	(25.287)	(4.824)	(10.237)
Otros resultados financieros	20	7.546	19.697	1.168	19.187
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	20	(423)	(15)	(82)	(112)
Resultados financieros, netos	20	10.896	18.252	2.315	10.312
Resultado antes de impuesto a las ganancias		30.361	134.502	(521)	28.546
Impuesto a las ganancias	15	(577)	(61.810)	(1.945)	(38.100)
Resultado del período		29.784	72.692	(2.466)	(9.554)
Otros resultados integrales: (i)					
Conceptos que pueden ser reclasificados posteriormente a resultados:					
Diferencias de conversión en subsidiarias y asociadas		216.391	80.406	(2.659)	46.515
Otros resultados integrales del período		216.391	80.406	(2.659)	46.515
Resultado y otros resultados integrales del período		246.175	153.098	(5.125)	36.961

(i) Los componentes de otros resultados integrales no generan impacto en el impuesto a las ganancias.

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Alejandro G. Elsztain
Vicepresidente segundo

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Estados de cambios en el patrimonio intermedios condensados consolidados por los períodos de nueve meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 (Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

	Capital social	Ajuste del capital	Subtotal	Reserva por conversión	Reserva legal	Reserva por combinación de negocios bajo control común.	Resultados no asignados	Subtotal	Interés no controlante	Total del patrimonio
Saldos al 30 de junio de 2019	267.001	1.470.313	1.737.314	702.713	5.347	(1.024.112)	(54.845)	1.366.417	436.170	1.802.587
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	15.740	15.740	14.044	29.784
Otros resultados integrales del período	-	-	-	164.758	-	-	-	164.758	51.633	216.391
Total de resultados integrales del período	-	-	-	164.758	-	-	15.740	180.498	65.677	246.175
- Distribución de resultados	-	-	-	-	853	-	(853)	-	-	-
Aportes de capital	2.730	751	3.481	-	-	-	-	3.481	-	3.481
Saldos al 31 de marzo de 2020	269.731	1.471.064	1.740.795	867.471	6.200	(1.024.112)	(39.958)	1.550.396	501.847	2.052.243

	Capital social	Ajuste del capital	Subtotal	Reserva por conversión	Reserva legal	Reserva por combinación de negocios bajo control común.	Resultados no asignados	Subtotal	Interés no controlante	Total del patrimonio
Saldos al 30 de junio de 2018	264.938	1.468.758	1.733.696	799.861	5.347	(1.024.112)	(62.499)	1.452.293	1.452.291	2.904.584
Ganancia del período	-	-	-	-	-	-	45.210	45.210	27.482	72.692
Otros resultados integrales del período	-	-	-	62.852	-	-	-	62.852	17.554	80.406
Total de resultados integrales del período	-	-	-	62.852	-	-	45.210	108.062	45.036	153.098
Aportes de capital	2.063	1.555	3.618	-	-	-	-	3.618	-	3.618
Cambios en interés no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.006.182)	(1.006.182)
Saldos al 31 de marzo de 2019	267.001	1.470.313	1.737.314	862.713	5.347	(1.024.112)	(17.289)	1.563.973	491.145	2.055.118

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Alejandro G. Elsztain
Vicepresidente segundo

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Estados de flujo de efectivo intermedios condensados consolidados por los períodos de nueve meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 (Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

	Nota	<u>31.03.20</u>	<u>31.03.19</u>
Actividades operativas:			
Efectivo generado por / (utilizado en) las operaciones	11	47.781	(53.834)
Flujo neto de efectivo generado por / (utilizado en) actividades operativas		<u>47.781</u>	<u>(53.834)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	6	(12.018)	(21.469)
Disminución de propiedades, planta y equipo		-	4.070
Intereses cobrados		-	10.939
Préstamos otorgados a partes relacionadas		-	(280.962)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(12.018)</u>	<u>(287.422)</u>
Actividades de financiación:			
Aportes de capital		3.481	3.618
Aumento de préstamos		-	2.439
Pago de préstamos partes relacionadas		(6.676)	-
Intereses pagados		(730)	(13.272)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		<u>(3.925)</u>	<u>(7.215)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>31.838</u>	<u>(348.471)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		58.205	301.528
Ganancia por diferencia de cambio del efectivo y equivalente de efectivo		5.282	111.157
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período		<u>95.325</u>	<u>64.214</u>

Las notas que acompañan forman parte integrante de los estados financieros intermedios condensados consolidados.

Alejandro G. Elsztain
Vicepresidente segundo

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

1. Información general y del negocio del Grupo

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A. ("Doneldon")) (en adelante "la Sociedad" o "Agropecuarias SC") es una sociedad anónima con acciones escriturales. Fue fundada en la República Oriental del Uruguay en la ciudad de Montevideo el 13 de marzo de 2009.

La Sociedad tiene como objeto principal participar en otras sociedades comerciales en Uruguay o en el extranjero y como objeto secundario realizar y administrar todo tipo de actividades de inversión en títulos, bonos, letras, en el país o en el exterior, por cuenta propia o de terceros.

El 30 de junio de 2013, la Sociedad adquirió de su accionista controlante Cresud S.A.C.I.F y A. la totalidad del paquete accionario de Alafox S.A. ("Alafox"), Sedelor S.A. ("Sedelor") y Codalis S.A. ("Codalis"), sociedades radicadas en la República Oriental del Uruguay, teniendo en posesión el 100% de las acciones de cada una de las sociedades mencionadas y, adquirió también, el 100% del paquete accionario de Agropecuaria Acres del Sud S.A. ("Acres"), Ombú Agropecuaria S.A. ("Ombú"), Yuchán Agropecuaria S.A. ("Yuchán") y Yatay Agropecuaria S.A. ("Yatay"). Dichas sociedades se encuentran radicadas en la República de Bolivia y se dedican a la explotación agropecuaria, principalmente de granos y caña de azúcar. Esta última adquisición es una combinación de negocios bajo control común.

Posteriormente, con fecha 31 de diciembre de 2013, en Acres, Yatay y Yuchan se sumó un nuevo accionista por lo cual la tenencia accionaria de la Sociedad en estas compañías pasó a ser del 29,52%, del 13,86% y del 31%, respectivamente.

Agropecuarias SC y sus subsidiarias en adelante se denominan conjuntamente el Grupo. Ver en nota 2.3 de los estados financieros anuales al 30 de junio de 2019 la descripción de las empresas del Grupo.

Los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados han sido aprobados para su emisión por el Directorio de la Sociedad con fecha 8 de junio de 2020.

2. Bases de preparación de los estados financieros intermedios condensados consolidados

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia" y por lo tanto deben ser leídos conjuntamente con los Estados Financieros Consolidados anuales del Grupo al 30 de junio de 2019 preparados de acuerdo con las NIIF. Asimismo, estos estados financieros incluyen información adicional requerida por la Ley N° 19.550 y/o regulaciones de la CNV. Dicha información se incluye en las notas a los presentes estados financieros, tal como lo admiten las NIIF.

Los presentes estados financieros correspondientes a los períodos intermedios de nueve meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 no han sido auditados. La Gerencia estima que incluyen todos los ajustes necesarios para presentar razonablemente los resultados de cada período. Los resultados de períodos intermedios no necesariamente reflejan la proporción de los resultados del Grupo por los ejercicios completos.

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

La NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias" requiere que los estados financieros de una entidad, cuya moneda funcional sea la de una economía de alta inflación, se expresen en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, independientemente de si están basados en el método del costo histórico o en el método del costo corriente. Para ello, en términos generales, se debe computar en las partidas no monetarias la inflación producida desde la fecha de adquisición o desde la fecha de revaluación según corresponda. Dichos requerimientos también comprenden a la información comparativa de los estados financieros.

A los efectos de concluir sobre si una economía es categorizada como de alta inflación en los términos de la NIC 29, la norma detalla una serie de factores a considerar entre los que se incluye una tasa acumulada de inflación en tres años que se aproxime o exceda el 100%. Es por esta razón que, de acuerdo con la NIC 29, la economía argentina debe ser considerada como de alta inflación a partir del 1° de julio de 2018.

En relación al índice de inflación a ser utilizado. De acuerdo a la Resolución N° 539/18, el mismo estará determinado en función al Índice de Precios Mayoristas (IPIM) hasta el año 2016, considerando para los meses de noviembre y diciembre de 2015 la variación promedio de índices de Precios al Consumidor (IPC) de Ciudad Autónoma de Buenos Aires, debido a que durante esos dos meses no hubo mediciones de IPIM a nivel nacional. Luego, a partir de enero de 2017, se considerará el Índice de Precios al Consumidor Nacional (IPC Nacional). La tabla a continuación muestra la evolución de dicho índice entre el último ejercicio anual y al 31 de diciembre de 2019 según las estadísticas oficiales (INDEC) siguiendo los lineamientos descriptos en la Resolución 539/18

<u>Variación de precios</u>	<u>al 31 de marzo de 2020</u> <u>(nueve meses acumulado)</u>
	36%

Como consecuencia de lo mencionado anteriormente, los presentes estados financieros al 31 de marzo de 2020 fueron reexpresados de acuerdo con lo establecido en la NIC 29.

2.2. Políticas contables

Las políticas contables adoptadas para estos estados financieros intermedios condensados consolidados son consistentes con las utilizadas en la preparación de la información bajo Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") al 30 de junio de 2019. Las políticas contables más significativas se describen en la Nota 2 de los estados financieros consolidados anuales al 30 de junio de 2019 y 2018.

2.3. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros a una fecha determinada requiere que la Gerencia del Grupo realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y de los activos y pasivos contingentes revelados a dicha fecha, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados consolidados.

En la preparación de estos estados financieros intermedios condensados consolidados, los juicios significativos realizados por la Gerencia del Grupo en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las principales fuentes de incertidumbre fueron las mismas que las aplicadas por el Grupo en la preparación de los estados financieros

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A.

(Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

consolidados anuales por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2019, con la excepción de los cambios en la provisión del impuesto a las ganancias de juicios y deudores incobrables.

2.4. Información comparativa

Los saldos al 30 de junio de 2019 y 31 de marzo de 2019 que se exponen a efectos comparativos fueron reexpresados de acuerdo a NIC 29, ver Nota 2.1.

3. Estacionalidad de las operaciones

Las operaciones del negocio agropecuario del Grupo están sujetas a estacionalidad. En Bolivia, las condiciones climáticas permiten dos campañas de soja, maíz y cebada y, por lo tanto, estos cultivos se cosechan en abril y octubre; mientras que el trigo y el girasol se cosechan durante agosto y septiembre, respectivamente. En el caso de la caña de azúcar, la cosecha y venta de la misma generalmente se produce entre mayo y noviembre de cada año. En consecuencia, pueden existir variaciones significativas en los resultados del negocio agropecuario en cada uno de los trimestres.

4. Adquisiciones y disposiciones

Ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2020

No existen operaciones relevantes a informar.

5. Administración del riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo crediticio, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

Los estados financieros intermedios condensados consolidados no incluyen toda la información y revelaciones de la administración del riesgo financiero, por lo que deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados anuales por el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2019. No ha habido cambios en la administración o en las políticas de gestión de riesgo aplicadas por el Grupo desde el cierre del ejercicio anual.

Desde el 30 de junio de 2019 a la fecha de los presentes estados financieros, no ha habido cambios significativos en las circunstancias comerciales o económicas que afecten el valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo (ya sea que se encuentren medidos a valor razonable o costo amortizado).

Asimismo, no se han producido transferencias entre las diferentes jerarquías utilizadas para determinar el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo.

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

6. Propiedades, planta y equipo

La evolución de las propiedades, planta y equipo del Grupo para el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y para el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2019 fue la siguiente:

	Establecimientos agropecuarios	Muebles y útiles	Maquinaria y equipos	Rodados	Caña	Total al 31.03.20	Total al 30.06.19
Costos	1.441.536	6.718	17.915	14.589	133.221	1.613.979	1.656.296
Depreciación acumulada	(32.263)	(5.667)	(13.352)	(11.149)	(39.033)	(101.464)	(58.329)
Valor residual al inicio del período / ejercicio	1.409.273	1.051	4.563	3.440	94.188	1.512.515	1.597.967
Altas	5.674	36	295	2.493	3.520	12.018	49.745
Bajas	-	-	-	-	-	-	(4.074)
Diferencia de cambio	170.440	124	536	453	11.163	182.716	(94.985)
Depreciación (i)	(3.596)	(288)	(885)	(1.114)	(23.038)	(28.921)	(36.138)
Valor residual al cierre del período / ejercicio	1.581.791	923	4.509	5.272	85.833	1.678.328	1.512.515
Costos	1.621.515	7.556	20.344	18.870	152.659	1.820.944	1.613.979
Depreciación acumulada	(39.724)	(6.633)	(15.835)	(13.598)	(66.826)	(142.616)	(101.464)
Valor residual al cierre del período / ejercicio	1.581.791	923	4.509	5.272	85.833	1.678.328	1.512.515

(i) Al 31 de marzo de 2020 el cargo por depreciación ha sido imputado en la línea "Gastos generales y de administración" por \$ 480 en el estado de resultados (Nota18). Al 30 de junio de 2019 el cargo por depreciación ha sido imputado en la línea "Gastos generales y de administración" por \$ 547 en el estado de resultados.

7. Activos biológicos

La evolución en los activos biológicos del Grupo para el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2019 fue la siguiente:

	Sementera de granos		Sementera de caña de azúcar	Total al 31.03.20	Total al 30.06.19
	Nivel 1	Nivel 3	Nivel 3		
Valor residual al inicio del período / ejercicio	42.934	20.571	66.199	129.704	90.444
Cambios por transformación	(47.533)	47.533	-	-	-
Reconocimiento inicial y cambios en el valor razonable de los activos biológicos	-	63.391	673	64.064	98.674
Cosechas	-	(271.418)	(68.426)	(339.844)	(434.776)
Diferencia por conversión	21.979	(11.208)	6.623	17.394	(3.196)
Costos incurridos en el ejercicio	23.428	195.834	95.897	315.159	378.558
Valor residual al cierre del período / ejercicio	40.808	44.703	100.966	186.477	129.704
Corriente (Consumible)	40.808	44.703	100.966	186.477	129.704
Valor residual al cierre del período / ejercicio	40.808	44.703	100.966	186.477	129.704

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

Cuando no haya precios con cotización disponible en un mercado activo, los valores se basan en métodos de valuación reconocidos. El Grupo utiliza un rango de modelos de valuación para la medición de los activos biológicos de niveles 2 y 3.

Durante el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2019 no se han producido transferencias entre las diferentes jerarquías utilizadas para determinar el valor razonable de los activos biológicos del Grupo ni reclasificaciones entre categorías de los mismos.

Ver Información sobre los procesos de valoración utilizados por la entidad y sobre la sensibilidad de la medición del valor razonable a cambios en datos de entrada no observables significativas en Nota 5.b de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019.

Al 31 de marzo de 2020 y al 30 de junio de 2019 el máximo y mejor uso de los activos biológicos no difiere en forma significativa de su utilización presente.

8. Inventarios

La composición de los inventarios del Grupo al 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2019 es la siguiente:

	31.03.20	30.06.19
Corriente		
Granos	44.614	35.586
Caña de azúcar	-	293
Insumos y subproductos	23.636	64.541
Total inventarios	68.250	100.420

9. Instrumentos financieros por categoría

La NIIF 9 define el valor razonable de los instrumentos financieros como el monto por el cual el activo financiero puede ser intercambiado, o un pasivo financiero puede ser cancelado, entre partes independientes, debidamente informadas y con intención de realizar la transacción. Todos los instrumentos financieros reconocidos al valor razonable son asignados a uno de los niveles de jerarquía de valuación de la NIIF 7. Esta jerarquía de valuación comprende tres niveles.

En el caso del nivel 1, la valuación se basa en precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Grupo puede acceder en la fecha de la medición.

En el caso del nivel 2, el valor razonable se determina utilizando métodos de valuación basados en información observable en el mercado de forma directa e indirecta. Si el instrumento financiero posee un plazo determinado los datos para la valuación deben ser observables durante la totalidad de ese período.

En el caso del nivel 3, el Grupo utiliza técnicas de valuación que no están basadas en información observable en el mercado. Esto sólo es permitido en la medida que dicha información no se encuentre disponible. Los datos

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

incorporados reflejan estimaciones que tendría en cuenta cualquier participante del mercado para fijar los precios. El Grupo utiliza la mejor información disponible, inclusive datos internos.

Las siguientes tablas presentan los activos y pasivos financieros del Grupo que son medidos a valor razonable al 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2019 y su asignación a los distintos niveles de la jerarquía de valor razonable:

Los activos y pasivos financieros al 31 de marzo de 2020 fueron los siguientes:

	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Subtotal activos financieros	Activos no financieros	Total
31 de marzo de 2020		Nivel 1			
Activos según el estado de situación financiera					
Créditos por venta y otros créditos (excluyendo la provisión para deudores incobrables y para otros créditos) (Nota 10)	599.742	-	599.742	45.273	645.015
Inversiones en activos financieros					
- Acciones	-	83	83	-	83
Efectivo y equivalentes de efectivo	95.325	-	95.325	-	95.325
Total	695.067	83	695.150	45.273	740.423

	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable	Subtotal pasivos financieros	Pasivos no financieros	Total
		Nivel 1			
Pasivos según el estado de situación financiera					
Deudas comerciales y otras deudas (Nota 13)	114.192	-	114.192	72.581	186.773
Préstamos (excluyendo pasivos por arrendamiento financiero) (Nota 14)	645.374	-	645.374	-	645.374
Total	759.566	-	759.566	72.581	832.147

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados (Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

Los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2019 fueron los siguientes:

	Activos financieros a costo amortizado	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados Nivel 1	Subtotal activos financieros	Activos no financieros	Total
30 de junio de 2019					
Activos según el estado de situación financiera					
Créditos por venta y otros créditos (excluyendo la provisión para deudores incobrables y para otros créditos) (Nota 10)	560.891	-	560.891	45.881	606.772
Inversiones en activos financieros					
- Acciones	-	73	73	-	73
Efectivo y equivalentes de efectivo	58.205	-	58.205	-	58.205
Total	619.096	73	619.169	45.881	665.050

	Pasivos financieros a costo amortizado	Pasivos financieros a valor razonable Nivel 1	Subtotal pasivos financieros	Pasivos no financieros	Total
Pasivos según el estado de situación financiera					
Deudas comerciales y otras deudas (Nota 13)	147.904	-	147.904	56.655	204.559
Préstamos (excluyendo pasivos por arrendamiento financiero) (Nota 14)	567.625	-	567.625	-	567.625
Total	715.529	-	715.529	56.655	772.184

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

10. Créditos por venta y otros créditos

La siguiente tabla muestra los créditos por ventas y otros créditos al 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2019:

	31.03.20	30.06.19
Deudores por venta de productos agropecuarios	26.635	60.830
Deudores por venta de inmuebles	14.418	18.640
Menos: Previsión para deudores incobrables	(2.145)	(1.916)
Total créditos por ventas	38.908	77.554
Gastos pagados por adelantado	3.604	2.687
Créditos fiscales	41.490	42.187
Préstamos otorgados	690	258
Adelantos a proveedores	180	1.006
Depósitos en garantía realizados	165	191
Otros	948	848
Total otros créditos	47.077	47.177
Partes relacionadas (Nota 21)	556.885	480.125
Total créditos por ventas y otros créditos	642.870	604.856
No Corriente	165	319.473
Corriente	642.705	285.383
Total créditos por ventas y otros créditos	642.870	604.856

El valor razonable de los créditos por ventas y otros créditos se aproxima a su valor contable ya que debido a su naturaleza de corto plazo el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados (Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable).

Los valores contables de los créditos por ventas y otros créditos del Grupo expresados en moneda extranjera se detallan en Nota 24.

Los créditos por ventas son generalmente presentados en el estado de situación financiera neto de las provisiones para deudores incobrables. El Grupo no ha registrado al 31 de marzo de 2020 y 30 de junio de 2019 provisiones por desvalorización para deudores incobrables.

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

	31.03.20	30.06.19
Inicio del período / ejercicio	1.916	6.746
Cargos	-	(6.825)
Disminución	-	2.098
Diferencia de conversión	229	(103)
Cierre del período / ejercicio	2.145	1.916

La constitución y desafectación de la previsión para deudores incobrables se ha incluido en "Gastos de comercialización" en el estado de resultados y otros resultados (Nota 18). Los montos cargados a la cuenta de provisiones son generalmente dados de baja cuando no hay expectativas de recuperar efectivo adicional.

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

11. Información de flujo de efectivo

A continuación, se ofrece una descripción detallada de los flujos de efectivo generados por las operaciones del Grupo para los períodos de nueve meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019.

	31.03.20	31.03.19
Ganancia del período	29.784	72.692
<i>Ajustes:</i>		
Impuesto a las ganancias	577	61.810
Depreciaciones y amortizaciones	489	448
Pérdida no realizada de instrumentos financieros derivados (excepto commodities)	-	(6.558)
Resultados financieros, netos	(2.240)	(60.086)
Cambios en el valor razonable de activos biológicos y productos agrícolas no realizado	64.064	(69.269)
Provisiones	1.438	-
Otros ingresos y egresos operativos	474	2.239
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) / Disminución en activos biológicos	(75.011)	25.305
Disminución en inventarios	37.920	27.873
Disminución en créditos por ventas y otros créditos	54.412	34.024
Disminución en provisión impuestos a las ganancias corrientes	-	(3.790)
Disminución en provisiones	(15.025)	(5.052)
Disminución en deudas comerciales y otras deudas	(41.168)	(119.155)
Disminución en remuneraciones y cargas sociales	(7.933)	(14.315)
Efectivo neto utilizado en actividades operativas antes del impuesto a las ganancias pagado	47.781	(53.834)

Durante los períodos finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019 no se registraron transacciones no monetarias significativas.

12. Patrimonio Neto

Con fecha 12 de agosto de 2019, Cresud realizó un aporte irrevocable a Agropecuarias SC por \$ 2.730.

13. Deudas comerciales y otras deudas

La siguiente tabla muestra las deudas comerciales y otras deudas al 31 de marzo de 2020 y al 30 de junio de 2019:

	31.03.20	30.06.19
Deudas comerciales	82.284	108.635
Provisiones	21.073	25.108
Adelanto de clientes	33.554	25.515
Total deudas comerciales	136.911	159.258
Deudas fiscales	39.027	31.140
Total otras deudas	39.027	31.140
Partes relacionadas (Nota 21)	10.835	14.161
Total deudas comerciales y otras deudas	186.773	204.559
No Corriente	16.598	14.827
Corriente	170.175	189.732
Total deudas comerciales y otras deudas	186.773	204.559

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

El valor razonable de las deudas comerciales y otras deudas, se aproxima a su valor contable ya que debido a su naturaleza de corto plazo el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en flujos de efectivo descontados (Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable). Los valores contables de las deudas comerciales y otras deudas del Grupo expresados en moneda extranjera se detallan en Nota 24.

14. Préstamos

La composición de los préstamos del grupo al 31 de marzo de 2020 y al 30 de junio de 2019:

	Valor en libros		Valor Razonable	
	31.03.20	30.06.19	31.03.20	30.06.19
Otros préstamos	85	3.789	85	3.789
Partes relacionadas (Nota 21)	645.289	563.836	645.289	563.836
Total préstamos	645.374	567.625	645.374	567.625
Corriente	645.374	567.625		
Total préstamos	645.374	567.625		

A continuación, se incluye la evolución de los préstamos del Grupo:

	31.03.20	30.06.19
Saldo al inicio del ejercicio	567.625	578.237
Toma de préstamos	-	4.019
Cancelación de préstamos	(4.315)	-
Intereses devengados	14.171	17.894
Diferencias de cambio y de conversión, neta	67.893	(32.525)
Saldos al cierre del ejercicio	645.374	567.625

15. Impuestos

El detalle del cargo por el impuesto a las ganancias del Grupo es el siguiente:

	31.03.20	31.03.19
Impuesto diferido	4.228	(57.459)
Impuesto a las ganancias corriente	(4.805)	(4.351)
Impuesto a las ganancias	(577)	(61.810)

La evolución del impuesto a las ganancias diferido es la siguiente:

	31.03.20	30.06.19
Inicio del período / ejercicio	230.331	246.996
Cargo al estado de resultados integrales	4.228	(15.081)
Diferencia de conversión	27.538	(1.584)
Cierre del período / ejercicio	262.097	230.331

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

Los activos por impuesto diferido reconocen los quebrantos impositivos en la medida en que su compensación a través de futuras ganancias impositivas sea probable. Los quebrantos impositivos pueden tener fechas de prescripción o pueden encontrarse permanentemente disponibles para uso del Grupo, según la jurisdicción fiscal donde el quebranto impositivo se genere. Los quebrantos impositivos en Uruguay generalmente prescriben dentro de los 5 años. Los quebrantos impositivos en Bolivia caducan dentro de los 3 años.

A efectos de utilizar por completo el activo por impuesto diferido, el Grupo necesitará generar ganancias impositivas en el país donde las pérdidas operativas netas fueron incurridas. Con base en el nivel de ganancias impositivas históricas y las proyecciones de ganancias impositivas futuras en los ejercicios en que los activos por impuesto diferido son deducibles, la Gerencia del Grupo estima que al cierre del presente ejercicio es probable que el Grupo realice todos los activos por impuesto diferido registrados en Bolivia y Uruguay.

A continuación, se presenta una conciliación entre el impuesto a las ganancias cargado a resultados y el que resultaría de aplicar la tasa del impuesto vigente sobre el resultado antes de impuestos por los períodos de nueve meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019:

	31.03.20	31.03.19
Impuesto calculado con las tasas impositivas aplicables a la ganancia en los respectivos países	(8.055)	(34.282)
Diferencias permanentes:		
Diferencia Impuesto Diferido al inicio	-	(113)
Ajuste del Capital social	7.989	6.618
Diferencia de conversión	-	10.654
Conceptos no deducibles	743	(11.216)
Previsión por recuperabilidad de quebrantos	(1.102)	8.083
Defecto estimación Impuesto a las ganancias - Rectificativas	(152)	(41.554)
Cierre del Ejercicio / Periodo	(577)	(61.810)

16. Ingresos

	31.03.20	31.03.19
Granos	274.087	290.487
Caña de azúcar	79.054	28.943
Insumos	-	10.910
Servicios agropecuarios y alquileres	118	204
Ingresos totales	353.259	330.544

17. Costo

	31.03.20	31.03.19
Granos	263.472	253.033
Caña de azúcar	68.915	27.184
Insumos	-	10.962
Servicios agropecuarios y alquileres	71	186
Costos totales	332.458	291.365

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

18. Gastos por naturaleza

El Grupo presenta el estado de resultados clasificando los gastos según su función como parte de las líneas "Costos", "Gastos generales y de administración" y "Gastos comerciales". Las siguientes tablas brindan la información adicional a revelar requerida sobre la naturaleza de los gastos y su relación con la función dentro del Grupo.

	Costos	Costos de Producción	Gastos generales y de administración	Gastos de comercialización	Total al 31.03.20	Total al 31.03.19
Insumos y labores	8	249.129	-	-	249.137	210.172
Alquileres y expensas	-	957	899	-	1.856	1.640
Amortizaciones y depreciaciones	9	28.432	480	-	28.921	25.753
Deudores incobrables (cargo y recupero)	-	-	-	-	-	(4.288)
Costo de venta de los productos agrícolas y activos biológicos	332.387	-	-	-	332.387	291.179
Publicidad, propaganda y otros gastos comerciales	-	-	-	1	1	135
Mantenimiento y reparación	13	9.360	1.444	-	10.817	11.022
Remuneraciones y cargas sociales	28	17.655	12.696	-	30.379	36.195
Honorarios y retribuciones por servicios	-	401	4.158	-	4.559	5.796
Fletes	2	1.204	-	34.549	35.755	19.840
Gastos bancarios	-	-	332	-	332	7.439
Movilidad, viáticos y librería	6	4.622	870	-	5.498	-
Acondicionamiento y despacho	-	-	-	302	302	1.426
Impuestos, tasas y contribuciones	5	3.391	1.687	13.750	18.833	13.281
Diversos	-	8	10	-	18	4.942
Total de gastos por naturaleza al 31.03.20	332.458	315.159	22.576	48.602	718.795	-
Total de gastos por naturaleza al 31.03.19	291.365	273.967	31.057	28.143	-	624.532

19. Otros resultados operativos, netos

	31.03.20	31.03.19
Ganancia de instrumentos financieros derivados de commodities	-	2.224
Otros	5.778	7.463
Total otros resultados operativos, netos	5.778	9.687

20. Resultados financieros, netos

	31.03.20	31.03.19
Ingresos financieros:		
Intereses ganados	18.312	23.857
Ingresos financieros	18.312	23.857
Costos financieros:		
Intereses perdidos	(14.539)	(25.287)
Total costos financieros	(14.539)	(25.287)
Otros resultados financieros:		
Ganancia por valuación a valor razonable de activos financieros con cambios en resultados	760	644
Diferencias de cambio	6.786	19.053
Total otros resultados financieros	7.546	19.697
Resultado por exposición a cambios en el poder adquisitivo de la moneda	(423)	(15)
Total resultados financieros, netos	10.896	18.252

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados (Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

21. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con partes relacionadas al 31 de marzo de 2020 y al 30 de junio de 2019:

Rubro	31.03.20	30.06.19
Deudas comerciales y otras deudas	(10.835)	(14.161)
Préstamos	(645.289)	(563.836)
Créditos por ventas y otros créditos	556.885	480.125
Total	(99.239)	(97.872)

Sociedad relacionada	31.03.20	30.06.19	Descripción de la operación
Cresud S.A.C.I.F. y A.	369.780	319.302	Operaciones financieras
	6.509	4.552	Honorarios por gerenciamiento
	(10.835)	(14.161)	Alquileres y Servicios
Total controlante	365.454	309.693	
Helmir S.A.	(645.289)	(563.836)	Operaciones financieras
	175.060	151.391	Operaciones financieras
Brasilagro Companhia Brasileira de Propriedades Agrícolas ("Brasilagro")	5.536	4.141	Operaciones financieras
Palmeiras	-	739	Operaciones financieras
Total subsidiarias de la controlante	(464.693)	(407.565)	
Total	(99.239)	(97.872)	

El siguiente es un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los períodos de nueve meses finalizados el 31 de marzo de 2020 y 2019:

Sociedad relacionada	31.03.20	31.03.19	Descripción de la operación
Cresud S.A.C.I.F. y A.	12.315	11.788	Operaciones financieras
Total controlante	12.315	11.788	
Helmir S.A.	5.575	-	Operaciones financieras
	(14.090)	(8.526)	Operaciones financieras
Total subsidiaria de la controlante	(8.515)	(8.526)	
Total	3.800	3.262	

22. Resolución General N° 622 de la CNV

De acuerdo a lo estipulado en el artículo 1°, Capítulo III, Título IV, de la Resolución General N° 622 de la CNV, a continuación, se detallan las Notas a los Estados Financieros Consolidados que exponen la información solicitada por la Resolución en formato de Anexos.

Anexo A- Bienes de uso	Nota 6 – Propiedades, planta y equipo
Anexo F- Costo de ventas y servicios	Nota 23 – Costo de los bienes vendidos y servicios prestados
Anexo G – Activos y pasivos en moneda extranjera	Nota 24 – Activos y pasivos en moneda extranjera

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados (Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

23. Costo de los bienes vendidos y servicios prestados

Concepto	Inventarios	Total al 31.03.20	Total al 31.03.19
Existencia Inicial	100.420	100.420	106.498
Aumento debido a cosechas	339.844	339.844	331.281
Compras y Clasificaciones	119.554	119.554	83.263
Consumos	(165.501)	(165.501)	(160.964)
Diferencia de cambio	6.391	6.391	5.845
Existencia Final	(68.250)	(68.250)	(74.558)
Costos al 31.03.20	332.458	332.458	-
Costos al 31.03.19	291.365	-	291.365

24. Activos y Pasivos en moneda extranjera

La composición de los saldos en moneda extranjera de los activos y pasivos monetarios es la siguiente:

Tipo	Monto de la moneda extranjera	Cambio vigente (1)	Total al 31.03.20	Total al 30.06.19
Activo				
Créditos por ventas y otros créditos				
Dólares estadounidenses	391	64,269	25.156	18.723
Pesos Uruguayos	57	1,467	83	110
Créditos por ventas y otros créditos partes relacionadas				
Dólares estadounidenses	8.477	64,269	544.840	470.693
Total Créditos por ventas y otros créditos			570.079	489.526
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Dólares estadounidenses	50	64,269	3.223	3.297
Pesos Uruguayos	22	1,467	32	16
Total Efectivo y equivalentes de efectivo			3.255	3.313
Pasivo				
Deudas comerciales y otras deudas				
Dólares estadounidenses	342	64,469	22.049	32.940
Pesos Uruguayos	6	1,475	9	9
Deudas comerciales y otras deudas partes relacionadas				
Dólares estadounidenses	19	64,469	1.231	1.066
Total Deudas comerciales y otras deudas			23.289	34.015
Préstamos				
Préstamos con terceros				
Pesos bolivianos	-	-	-	3.788
Préstamos con partes relacionadas				
Dólares estadounidenses	10.009	64,469	645.289	563.837
Total Préstamos			645.289	567.625

(1) Tipo de cambio vigente al 31 de marzo de 2020 según el Banco de la Nación Argentina.

(2) Se considera moneda extranjera a aquella que difiere de la moneda funcional adoptada por cada sociedad del Grupo al cierre de cada período.

Agropecuarias Santa Cruz de la Sierra S.A. (Continuadora de Doneldon S.A.)

Notas a los estados financieros intermedios condensados consolidados

(Importes expresados en miles de pesos argentinos, a menos que se indique lo contrario)

25. Otros hechos relevantes

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaro pandemia al brote de Coronavirus (COVID-19). En el Estado Plurinacional de Bolivia donde opera la Sociedad el 17 de marzo de 2020, el Poder Ejecutivo a través del Decreto Supremo Nro.4196, determino la emergencia sanitaria nacional y cuarentena parcial en todo el Territorio Nacional, modificando la jornada laboral en entidades públicas y privadas, disponiendo la vigencia del horario continuo de 8.00 a 13 horas. El 21 de marzo del 2020 mediante el Decreto Supremo Nro.4199 determino la cuarentena total en todo el Territorio Nacional con suspensión de actividades públicas y privadas del 22 de marzo hasta el 4 de abril del 2020. Los cuerpos normativos anteriores instruyen la inmovilización de personas y prohíben la libre circulación del transporte público y privado, con la excepción del transporte autorizado para emergencia y del personal de servicios del Sector Salud, Policía, Fuerzas Armadas y Servicios Estratégicos.

El Decreto Supremo 4229 emitido el 30 de abril del 2020, amplía la cuarentena en modalidades de Total y Dinámica del 1 al 31 de mayo del 2020, los Departamentos que presentan condición de riesgo alto aplican la cuarentena total, Santa Cruz es uno de los Departamentos del Estado Plurinacional de Bolivia con el mayor índice de contagios, hasta la fecha de emisión de este informe aún no se llegó al pico más alto de la epidemia.

Al mismo tiempo, en casi todo el mundo se están tomando medidas restrictivas similares para contener la propagación del virus.

Como resultado de estas medidas se está produciendo un fuerte disminución o suspensión de la mayoría de las actividades no esenciales desarrolladas por los individuos, las empresas y consecuentemente, un fuerte impacto en la economía, así como un aumento significativo de la incertidumbre general.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros no es posible realizar una estimación de los impacto presentes y futuros derivados de estos eventos sobre la situación patrimonial y financiera de la Sociedad, sobre sus resultados o sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, la Dirección de la Sociedad considera que las circunstancias descritas no invalidan la aplicación de política contables correspondientes a una empresa en marcha en la preparación de los estados financieros al 31 de marzo de 2020.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

**Al Señor Presidente y Señores Directores de
AGROPECUARIAS SANTA CRUZ DE LA SIERRA S.A.**

Presente

1. Hemos efectuado una revisión limitada de los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados de AGROPECUARIAS SANTA CRUZ DE LA SIERRA S.A. ("la Sociedad") al 31 de Marzo de 2020, que comprenden los Estados de Situación Financiera Intermedios Condensados Consolidados al 31 de Marzo de 2020 y 30 de Junio de 2019, los Estados de Resultados Intermedios Condensados Consolidados y los Estados de Resultados Integrales Intermedios Condensados Consolidados por los períodos de nueve y tres meses finalizados el 31 de Marzo de 2020 y 2019, los Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios Condensados Consolidados y los Estados de Flujo de Efectivo Intermedios Condensados Consolidados por los períodos de nueve meses finalizados el 31 de Marzo de 2020 y 2019 y notas explicativas, expresados todos en pesos argentinos. La preparación y emisión de los mencionados estados financieros es responsabilidad de la Sociedad.
2. Nuestras revisiones se limitaron a la aplicación de los procedimientos establecidos en los pronunciamientos N° 5 , N° 15 y N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay y con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410 (ISRE2410) "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad", emitida por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), conjuntamente con los establecidos en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas para revisiones limitadas de estados contables de períodos intermedios. Las mismas consisten, principalmente, en la aplicación de procedimientos analíticos sobre las cifras incluidas en los estados contables y en la realización de indagaciones a personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados contables y su posterior análisis. El alcance de estas revisiones es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados contables bajo examen. Consecuentemente, no expresamos una opinión de Auditoría.
3. En base a la labor realizada, manifestamos que los Estados Financieros Intermedios Condensados Consolidados de AGROPECUARIAS SANTA CRUZ DE LA SIERRA S.A. mencionados en el párrafo 1, preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB, consideran todos los hechos y circunstancias significativos que son de nuestro conocimiento y que, en relación con los mismos, no tenemos observaciones significativas que formular.
4. En la Nota N° 25 sobre Otros hechos relevantes, la Sociedad hace referencia a la pandemia por Coronavirus COVID 19 declarada por la Organización Mundial de la Salud el 11/03/20 y el estado de emergencia sanitaria anunciado el 13/03/20 por el Gobierno Nacional, respecto de su eventual incidencia en las actividades de la compañía. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión, precedentemente expresada.
5. Este informe se emite al sólo efecto de su utilización en el proceso de valuación y consolidación con los estados contables CRESUD S.A.C.I.F. y A y no debe ser usado con otro propósito.

Montevideo, 8 de Junio de 2020

**ESTUDIO BONOMI SRL
Nexia International**

JULIO C. BONOMI DE AZEVEDO
Contador Público
Licenciado en Administración
CJPPU 20.995 – SOCIO