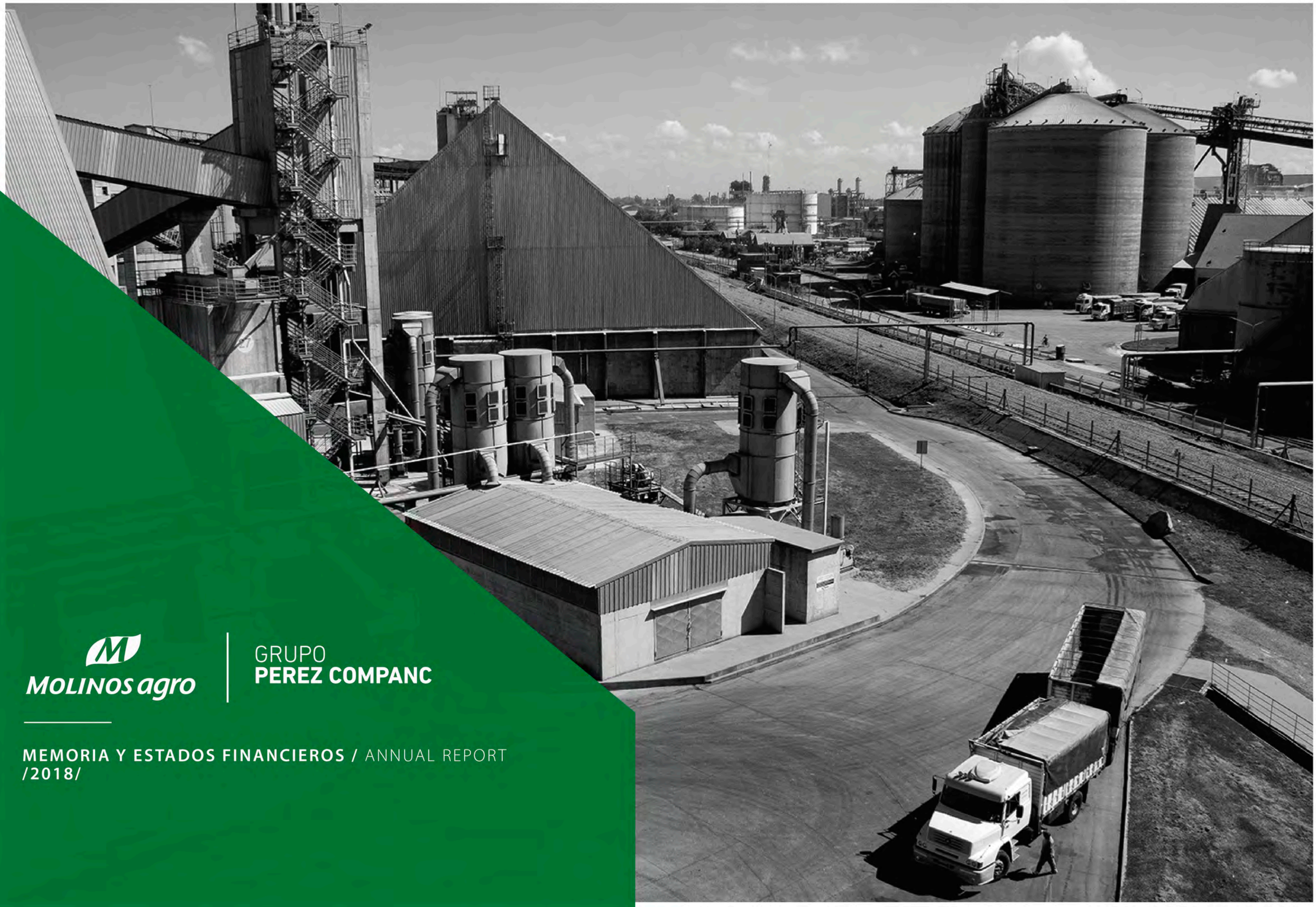


MOLINOS agro

GRUPO
PEREZ COMPANC

MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS / ANNUAL REPORT /2018/

> MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS
/ÍNDICE

1/ Contexto macroeconómico.

2/ Premisas de gestión, lineamientos estratégicos, política comercial.

3/ Perspectivas.

4/ Información adicional requerida por el art. 60, inciso c) de la Ley 26.831.

5/ Informe de Gobierno Corporativo.

6/ Situación financiera.

7/ Propuesta para capitalizaciones, ajustes monetarios y otros conceptos.

8/ Vencimiento de mandatos.

Miembros del Directorio, de la Comisión Fiscalizadora y Auditor Externo.

> ANNUAL REPORT
/TABLE OF CONTENTS

1/ Macroeconomic context.

2/ Bussines policies, strategic guidelines and projected business policy.

3/ Prospects.

4/ Additional information required by section 60(c) of Law No. 26,831

5/ Corporate governance report.

6/ Financial Position.

7/ Proposal with regard to capitalizations, monetary adjustments and other items.

8/ Expiry of terms of office.

Members of the Board of Directors, Statutory Audit Committee and External Auditor.

MOLINOS agro

GRUPO
PEREZ COMPANC

> NÓMINA DE LOS INTEGRANTES DE LOS ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN Y FISCALIZACIÓN DE MOLINOS AGRO S.A

/ MEMBERS OF THE MANAGEMENT AND AUDIT BODIES OF MOLINOS AGRO S.A.

> MIEMBROS DEL DIRECTORIO

› DIRECTORES TITULARES
Presidente: Luis Perez Companc (i)
Vicepresidente: Juan Manuel Forn (ii)

Pablo Luis Antunez (i)
Amancio Hipólito Oneto (i)
Oscar Miguel Castro (ii)
Hernan Gioia (ii)*

› DIRECTORES SUPLENTES:
Mariano Mazur (ii)
Sebastian Gallo (i)

>MIEMBROS DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA Y AUDITOR EXTERNO

› SÍNDICOS TITULARES:
Juan Manuel Gonzalez Bueno
Enrique Rodriguez Castelli
Pedro Donato

› SÍNDICOS SUPLENTES:
Jorge Enrique Trossero
Luis Fernando Lota
María Elena Di Pasquo

› AUDITOR EXTERNO:
Fernando Javier Cóccaro - Titular
Pablo Mario Moreno - Suplente
Estudio Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.

(i) Su mandato venció el 31 de marzo de 2018. / (ii) Su mandato vence el 31 de marzo de 2019.

Los miembros de la Comisión Fiscalizadora y el Auditor Externo se desempeñarán en sus cargos por el término de un ejercicio.

> MEMBERS OF THE BOARD OF DIRECTORS

› DIRECTORS:
Chairman: Luis Perez Companc (i)
Vice-Chairman: Juan Manuel Forn (ii)

Pablo Luis Antunez (i)
Amancio Hipólito Oneto (i)
Oscar Miguel Castro (ii)
Hernan Gioia (ii)*

› ALTERNATE DIRECTORS:
Mariano Mazur (ii)
Sebastian Gallo (i)

> MEMBERS OF THE STATUTORY AUDIT COMMITTEE AND EXTERNAL AUDITOR:

› STATUTORY AUDITORS:
Juan Manuel Gonzalez Bueno
Enrique Rodriguez Castelli
Pedro Donato

› ALTERNATE STATUTORY AUDITORS:
Jorge Enrique Trossero
Luis Fernando Lota
María Elena Di Pasquo

› EXTERNAL AUDITOR:
Fernando Javier Cóccaro – External Auditor
Pablo Mario Moreno – Alternate External Auditor
Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L.

(i) His term of office ended on March 31, 2018. / (ii) His term of office ends on March 31, 2019.

The members of the Statutory Audit Committee and the External Auditor will remain in office during one fiscal year.



> MEMORIA
/ LETTER TO THE SHAREHOLDERS

A los Señores Accionistas de
MOLINOS AGRO S.A.:

En cumplimiento con las disposiciones legales y estatutarias vigentes, el Directorio de Molinos Agro S.A. (en adelante, "Molinos Agro" o "la Sociedad") tiene el agrado de elevar a su consideración la presente Memoria, el Estado consolidado del resultado integral, Estado consolidado de situación financiera, Estado consolidado de cambios en el patrimonio, Estado consolidado de flujo de efectivo, Notas a los estados financieros consolidados, Estados financieros separados, Notas a los estados financieros separados, Informe del Auditor e Informe de la Comisión Fiscalizadora correspondientes al ejercicio económico N° 3 finalizado el 31 de marzo de 2018, y la Reseña informativa requerida por las normas de la Comisión Nacional de Valores (en adelante, la "CNV") a la misma fecha.

Molinos Agro nace como consecuencia de la reorganización societaria de Molinos Río de la Plata S.A., aprobada con fecha 23 de marzo de 2017 por la CNV, y en cuyo marco el negocio asociado a las actividades de compra, acondicionamiento e industrialización de granos y oleaginosas (en adelante, el "Negocio de Graneles") se escindió de Molinos Río de la Plata S.A. (en adelante, "Molinos Rio") desde el 1 de julio de 2016 (fecha efectiva de la reorganización societaria). Este ejercicio representa el primer período en reflejar las actividades de Molinos Agro a lo largo del período fiscal desde abril de 2017 a marzo de 2018, cuya performance y consolidación organizativa se plasman en los estados financieros finalizados el 31 de marzo de 2018. Asimismo, cabe destacar que, desde el día 19 de junio de 2017, cotiza públicamente sus acciones en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

En ese contexto institucional, y en el económico al cual referiremos seguidamente, Molinos Agro alcanzó un resultado antes de impuestos de 787,5 millones de pesos (2,4% sobre los ingresos por ventas), un cargo a perdida en concepto de impuesto a las ganancias de 343,8 millones de pesos, arribando de esta manera, a una ganancia neta de 443,7 millones de pesos, reflejando la buena performance de sus exportaciones de granos y subproductos.

To the shareholders of
MOLINOS AGRO S.A.:

In compliance with current legal and by-law requirements, the Board of Directors of Molinos Agro S.A. (hereinafter, "Molinos Agro" or the "Company") is pleased to submit for your consideration this Letter, the Consolidated Statement of Comprehensive Income, the Consolidated Statement of Financial Position, the Consolidated Statement of Cash Flows, the Notes to the Consolidated Financial Statements, the Separate Financial Statements, the Notes to the Separate Financial Statements, the Auditor's Report and the Statutory Audit Committee's Report on the Financial Statements for the fiscal year No. 3 ended March 31, 2018, and the Summary of Events required by CNV (Argentine Securities Commission) regulations as of the same date.

Molinos Agro arises from the corporate reorganization of Molinos Río de la Plata S.A. approved on March 23, 2017, by the CNV, by virtue of which the business related to the purchase, conditioning and industrialization of grains and oilseeds (hereinafter, the "Commodities business") was spun off from Molinos Río de la Plata S.A. (hereinafter "Molinos Rio") on July 1, 2016 (corporate reorganization effective date). This fiscal year is the first period to show Molinos Agro's activities over the tax period comprising April 2017 through March 2018, which performance and organizational consolidation are disclosed in the financial statements for the fiscal year ended March 31, 2018. In addition, as from June 19, 2017, the Company's shares are listed on the Buenos Aires Stock Exchange.

In this institutional and economic context to which we will refer below, Molinos Agro obtained ARS 787.5 million in pretax income between (2.4% over sales revenues), an ARS 343.8 million income tax charge, and an ARS 443.7 million net income, thus showing the good performance of exports and of the biodiesel business.



1> CONTEXTO MACROECONÓMICO

Durante el año 2017 la economía mundial evidenció una importante recuperación en su ritmo de crecimiento, tanto en los países avanzados como en los emergentes, en un contexto de menor volatilidad de los mercados financieros. Este generalizado crecimiento fue sorpresivamente liderado por Europa y Asia, cerrando con un incremento, según el Fondo Monetario Internacional, de aproximadamente 3,9%, el mayor guarismo desde 2011.

En el ámbito macroeconómico argentino, la política económica de apertura continuó generando un entorno propicio para el desarrollo de negocios y la llegada de inversiones.

En un año de elecciones de medio término, la consolidación del oficialismo le permitió invertir parte del respaldo conseguido en la profundización de cambios en la política de subsidio energético y la reestructuración del Estado.

El crecimiento medido fue del orden del 2,8%, mientras que la inflación ascendió a 24,8% mostrando un importante desvío respecto a las estimaciones iniciales y reflejando la fuerte influencia de la corrección de precios regulados, a la vez que se manifiesta una fuerte inercia de la inflación subyacente.

La campaña comercial 2017/18 (correspondiente a la cosecha 2016/17) se inició con excelentes expectativas sobre la producción de granos y oleaginosas a nivel mundial; confirmándose el contexto con el correr de los meses. La producción de los tres cultivos principales - soja, maíz y trigo – tuvo un enorme crecimiento respecto de la campaña anterior, con el consecuente incremento de las existencias finales. La sobreoferta de granos mundial, mantuvo los precios internacionales de cereales y oleaginosas en niveles inferiores a los del año anterior, aunque con menores oscilaciones.

En Brasil, el clima benigno permitió consolidar la producción respecto de las proyecciones iniciales, superando por primera vez en la historia, los 110 millones de toneladas en soja y un nuevo récord en maíz, por un total de 99 millones de toneladas.

En Argentina, si bien el desarrollo de los lotes fue normal, la soja no superó el volumen cosechado en la campaña previa, dejando un total de 52 millones de toneladas de soja cosechadas (3,4 millones de toneladas menos que el año anterior). Sin embargo, la producción de maíz, de la mano del tardío y la quita total de impuestos a su exportación, logró su máximo histórico, con algo más de 42 millones de toneladas recolectadas. Pese al contexto internacional de precios, el productor argentino pudo capitalizar una mejora en la facturación respecto del año comercial 2016/17 por la venta de sus productos, principalmente por el mayor volumen logrado en cereales.

Estados Unidos, en una medida clara de corte proteccionista, incrementó los impuestos a la importación de biodiesel argentino, generando un cierre total de las exportaciones a ese destino. Paralelamente, y acatando lo ordenado por la OMC (Organización Mundial del Comercio), Europa reabrió sus fronteras al comercio del biocombustible de origen argentino, compensando parcialmente la pérdida del mercado americano.

2> PREMISAS DE GESTIÓN, LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS, POLÍTICA COMERCIAL

Con base en el contexto macroeconómico descripto, y a pesar de las dificultades generadas por la retención de granos y oleaginosas por parte de los productores agrícolas en busca de mejores precios, Molinos Agro logró consolidarse definitivamente tanto en su organización, como en su actividad económica y financiera.
Continuando la estrategia de Molinos Agro, a largo plazo, el objetivo principal es ser un proveedor internacional de productos de la molienda de soja y cereales, para clientes independientes de escala relevante, consolidándose como actor clave del complejo agroexportador de la Argentina, vendiendo productos con valor agregado, fortaleciendo las diversas plataformas de negocio y trabajando intensamente en consolidar las eficiencias productivas de la planta ubicada en la localidad de San Lorenzo, Santa Fe, y el puerto San Benito.

1> MACROECONOMIC CONTEXT

In 2017 the global economy's growth rate showed a significant recovery both in advanced and emerging countries in a context whereby financial markets were less volatile. The overall growth was surprisingly led by Europe and Asia, closing with an increase of about 3.9% according to the International Monetary Fund; the highest figure since 2011.

In the Argentine macroeconomic context, the economic liberalization policy continued to favor the creation of a more positive scenario for developing businesses and economic activities.

In a mid-term elections year, the consolidation of the ruling party allowed it to invest part of the support obtained in deepening certain changes made to the Argentine energy grants policy and restructuring the Argentine government.

Growth reached 2.8% and inflation stood at 24.8%, thus showing an important departure with respect to the initial estimates, and reflecting the significant influence of regulated prices and the strong inertia of underlying inflation.

The 2017/18 commercial campaign (related to the 2016/2017 harvest) started with excellent prospects as to grain and oilseed global production levels; the context was confirmed as months went by. Production related to the three main crops: soybean, corn and wheat, showed a significant growth as compared to the previous campaign, with the resulting increase in year-end stock. The global oversupply of grains maintained the prices of grains and oilseeds at levels lower than those of the previous year, although with less variations.

In Brazil, the benign climate allowed consolidating production with respect to the initial projections; for the first time in history, soybean production exceeded 110 million ton and a new record was set with respect to corn, which reached 99 million ton.

In Argentina, although lots developed normally, soybean did not exceed the volume harvested during the previous campaign, totaling 52 million ton of harvested soybean (3.4 million ton less than in the previous year). However, thanks to late corn and the total elimination of export duties, corn production reached its historical maximum, with a harvest of slightly more than 42 million ton. Despite the international price context, Argentine producers were able to improve revenues as compared to the 2016/17 commercial year due to the sale of its products, mainly arising from the increased cereal volume.

United States, in a clearly protectionist measure, increased import duties on Argentine biodiesel, fully closing exports aimed at such destination. Simultaneously, and following the instructions set by the WTO, Europe reopened its borders to the Argentine biofuel business, partly offsetting the loss of the United States market.

2> BUSINESS POLICIES, STRATEGIC GUIDELINES AND PROJECTED BUSINESS POLICY

Based on the macroeconomic context described, and despite the difficulties arising from grains and oilseeds retention by agricultural producers in search for better prices, Molinos Agro was able to finally consolidate its position from an organizational, commercial, economic and financial standpoint.
Continuing with the long-term strategy adopted by Molinos Agro, the main goal is to be an international supplier of products arising from the soybean and cereal crushing process for large-scale independent customers, consolidate its position as a key player in Argentina's agricultural and export business by selling products with added value, strengthening business platforms and working hard in consolidating the productive efficiencies of the plant located in San Lorenzo, province of Santa Fe, and in the San Benito port.

Originación y molienda

El cambio de reglas de juego iniciado en la campaña anterior a partir de la quita de impuestos a la exportación de cereales, generó un entorno propicio para el pasaje de hectáreas de soja hacia los cultivos de trigo y maíz.

Pese a una reducción del área sembrada con soja, las condiciones benignas permitieron la concreción de buenos rendimientos que determinaron una cosecha de 52 millones de toneladas con buena calidad en líneas generales.

Por primera vez en la historia, Argentina alcanzó un récord de 42 millones de toneladas en el volumen producido de maíz. De esta manera, el país se pudo reposicionar como tercer exportador mundial de este grano durante la campaña comercial.
En trigo, el importante volumen cosechado de más de 18 millones de toneladas, sumado a la derogación del sistema de cupos a la exportación, permitió capitalizar oportunidades comerciales a nivel internacional.

Paralelamente, la apertura comercial argentina (que entre otras medidas volvió a permitir la operatoria de importación temporal) renovó la actividad desde países limítrofes, aumentando la oferta de soja a través de la Hidrovía Paraná-Paraguay. En un contexto altamente competitivo por la materia prima, y pese a una reducción de la producción local respecto a campañas anteriores, el volumen industrializado se mantuvo en aproximadamente los 41 millones de toneladas.

En ese sentido, la activa participación en los distintos canales de originación y la agilidad de respuesta logística e industrial, permitió a Molinos Agro acompañar los altos niveles de molienda a nivel nacional, recuperando participación sobre la industrialización de soja.

Comercialización de subproductos

El desafío de la comercialización de los subproductos derivados de la molienda de soja y exportación de cereales fue superado con éxito: el periodo registró cargas desde el puerto San Benito por 3.660.700 toneladas de subproductos y 854.000 toneladas de cereales (287.000 toneladas de trigo y 567.000 toneladas de maíz) totalizando 4.514.700 toneladas de carga.

En **harina de soja,** Molinos Agro volvió a revalidarse como un proveedor confiable de escala relevante y se mantuvo entre los líderes mundiales de oferentes de este producto. Se logró mantener el abastecimiento de la demanda internacional, a pesar de las dificultades derivadas de un muy bajo ritmo de ventas de materia prima por parte de los productores agropecuarios locales.

Los valores del ***pellet de cáscara*** estuvieron presionados por la disponibilidad de fuentes de fibra alternativas en la Unión Europea (principal destino). Es destacable el incremento de la participación del mercado doméstico en la comercialización y consumo de este producto, claramente favorecido por la declinación de los precios internacionales.

Molinos Agro vendió el 65% de su producción de ***aceite crudo de soja*** a la exportación, consolidándose como un proveedor confiable y previsible para clientes con escasa o nula capacidad de molienda en Argentina. El principal destino de las exportaciones fue nuevamente India. El otro 35% del volumen fue destinado a autoabastecer la operación de biodiesel y proveer de aceite a la industria local de mediana y pequeña escala.

Comercialización de granos

El negocio de exportación de cereales comenzó el año con un gran incentivo apalancado en la construcción y posterior inauguración de los silos ad hoc en San Benito y el proyecto de agregar un programa de trigo muy desafiante entre diciembre y febrero (época de muy bajo flujo de maíz) con el objetivo de potenciar la rotación de los activos.

El programa de cereales se inició con fuerza durante el trimestre julio – septiembre, en un contexto de fuerte presión de cosecha de maíz tardío que, apalancados con un exigente programa de carga de barcos, nos permitió materializar la exportación de un gran volumen de maíz con muy buena rentabilidad y alcanzar el máximo volumen mensual desde el comienzo de las exportaciones de cereales con 140.000 toneladas en el mes de agosto. Además, la presión de los productores por entregar su cosecha nos permitió llenar espacios en

Origination and crushing

The change in rules that took place during the previous campaign, with the elimination of taxes levied on the export of cereal, created a context favorable to the transfer of soybean hectares to wheat and corn crops.

Despite the fact that there was a reduction in the soybean-cultivated area, the benign conditions allowed obtaining good yields, thus reaching a 52 million ton harvest with good quality in general.

For the first time in history, Argentina reached a 42 million ton record for corn production volume. Thus, Argentina restored its position as the third corn exporting country in the world during the commercial campaign.
As to wheat, the significant volume harvested, which exceeded 18 million ton, and the elimination to the quota system for exports, allowed capitalizing international business opportunities.

Simultaneously, Argentina's trade liberalization (which, among other effects, allowed temporary imports again) boosted the activities from neighboring countries, increasing soybean supply through the Paraná-Paraguay inland waterway. In a context whereby raw material is subject to high competition, and despite the reduction in Argentine production as compared to previous campaigns, the industrialized volume remained at about 41 million tons.

In this regard, Molinos Agro's active participation in the various origination channels and its speedy response from a logistics and industrial standpoint placed it within the high crushing levels shown at a national level, thus increasing its share in the soybean industrialization.

Marketing of byproducts

The challenge posed by the byproducts arising from soybean crushing and cereal exports was successfully met: over the period, there were loads from the San Benito port amounting to 3,660,700 ton of byproducts and 854,000 ton of cereal (287,000 ton of wheat and 567,000 ton of corn), totaling 4,514,700 ton loaded.

As to ***soybean flour,*** Molinos Agro revalidated its position again as a reliable significant supplier and maintained its position among the world leaders offering this product. The Company was able to maintain the supply to the international demand despite the difficulties arising from very low raw material sales by Argentine agricultural producers.

Shell pellet values were subject to the pressures exerted by the availability of alternative fiber sources in the European Union (main destination). There was a notable increase in the share of the domestic market in this product's sale and consumption, which was clearly favored by the decrease in international prices.

Molinos Agro exported 65% of its ***soybean crude oil*** production, thus consolidating its position as a reliable supplier for customers with scarce or nil crushing capacity in Argentina. Once again, the main export destination was India. The remaining 35% was used for achieving self-sufficiency in connection with biodiesel operations and providing oil to medium- and small-sized companies in the Argentine industry.

Sale of grains

The grain export business started the year with a great incentive leveraged by the construction and subsequent opening of the ad-hoc silos in San Benito and the project aimed at incorporating a very challenging wheat program between December and February (a season whereby the flow of wheat is very low), for increasing asset rotation.

The grain program started vigorously during the quarter comprising July through September in a context whereby late corn exerted a great pressure; along with a very demanding vessel loading program, it allowed us to reach a significant corn volume with very good profitability levels and reach the maximum monthly amount since cereal exports began, reaching 140,000 ton in August. In addition, the pressure exerted by producers to deliver their harvest allowed us to fill spaces at the port and in warehouses; exports were deferred, ending the year with businesses involving 580,000 ton of corn. In addition, elevation services from our San Benito port were sold to third parties involving 21,000 ton.
In December, once the works were finished and the silos were exclusively used for cereal, we launched the first wheat program in the history of San Benito. The beginning of these operations was more than successful: the program almost reached 200,000 ton. This positioned

puerto y en acopios, que se exportaron en forma diferida en el año, finalizando el año con negocios por 580.000 toneladas de maíz. Adicionalmente, se vendió elevación desde nuestro Puerto San Benito a terceros por 21.000 toneladas.
En el mes de diciembre, con la obra terminada y los silos dedicados exclusivamente a cereales, dimos comienzo al primer programa de trigo de la historia en San Benito. El arranque de esta operatoria fue por demás exitoso, con un programa que estuvo muy cerca de alcanzar las 300.000 toneladas. Este hecho posicionó a Molinos Agro como el sexto exportador argentino, con muy buena rentabilidad (potenciada por la buena administración de calidad y logística).

En resumen, en el último año de transición entre "hacer cereales" y "ser cerealeros", Molinos Agro termina exportando casi 900.000 toneladas de cereales desde San Benito, con excelente rentabilidad y fuerte rotación de los espacios.

Biodiesel

El presente ejercicio se caracterizó por importantes cambios de las normativas de los principales destinos. En julio 2017 se realizaron los últimos embarques a EE.UU., luego de la imposición de alícuotas antidumping y anti subsidio que cerraron por completo ese mercado. Coincidentemente, comenzaron nuevamente las exportaciones a la Comunidad Económica Europea, que debió realizar una adecuación y la consiguiente reducción de las alícuotas para el ingreso del producto argentino a dicho mercado.

El mandato del mercado local (B10, que implica un corte del 10% al gas oil mineral) junto con las exportaciones, llevaron a lograr una utilización de la capacidad instalada del 83%, convirtiéndose en un muy buen año para el sector en general, y para Molinos Agro en particular.

No obstante, el 15 de diciembre del 2017 la EBB (European Biodiesel Board) dio inicio ante la Comisión Europea a un pedido de investigación anti-subsidios contra el biodiesel de origen argentino. Esta investigación, en curso, podría derivar en la incorporación de nuevos aranceles para la segunda mitad del 2018, con la consecuente afectación de las exportaciones a dicho destino.

Mercado Local

Molinos Agro as the sixth Argentine exporter with very good profitability levels (leveraged by good management and logistics).
Therefore, the last year of transition between "selling cereal" and being a "grain company", Molinos Agro exported almost 900,000 of grains from San Benito, obtaining significant profitability and rotation levels.

Biodiesel

This fiscal year was characterized by significant changes in the regulations governing the main destinations. In July 17, the last shipments to the US were made after the anti-dumping and anti-subsidy measures which closed that market completely were established. At the same time, exports to the European Union resumed; to such end, certain adjustments had to be made and the rates levying the entry of the Argentine product into such market had to be reduced.

The Argentine market's blending mandate (B10, which implies a 10% blend in mineral gasoil), along with exports, led to an 83% used of the installed capacity, so this was a very good year for the sector in general, and for Molinos Agro in particular.

However, on December 15, 2017, the EBB (European Biodiesel Board) filed with the European Commission a subsidy inquiry into Argentine biodiesel. This inquiry, which is under development, may give rise to the incorporation of new duties by the second half of 2018, thus affecting exports aimed at such destination.

Local market

During this fiscal year, the volumes of Hi Pro soybean flour sold on the domestic market were maintained, and so was our market share, whereas soybean shell pellet volumes considerably increased and 44% of total production is sold on the domestic market. The causes that mostly contributed to growth were mainly the improvement in the conditions of the cattle business in Argentina and the price competitiveness of this byproduct as compared to that of various substitutes. In addition, soybean crude oil volumes sold on the domestic market also increased; this is a segment where Molinos Agro's share used to be small.
All these was developed following our growth pillars: (a) excellence in execution and logistics and (b) a close relationship with our customers.

Durante el ejercicio se mantuvieron los volúmenes de Harina de Soja Hi Pro comercializados domésticamente y consecuentemente nuestra participación de mercado, mientras que se incrementaron significativamente los volúmenes de Pellet de Cáscara de Soja colocando el 44% de la producción total de este producto en el mercado local. Los motivos que más contribuyeron al crecimiento fueron principalmente la mejora en las condiciones del negocio bovino en la Argentina y la competitividad de precio de este subproducto versus sustitutos varios. Asimismo, también se registró un crecimiento en el volumen de Aceite de Soja Crudo entregado en el mercado local, segmento donde Molinos Agro tenía escasa participación en el pasado.

Todo esto fue desarrollado bajo nuestros pilares de crecimiento: a) excelencia en la ejecución y logística, y b) un fuerte acercamiento a nuestros clientes.

Proyecto de inversión en Planta San Lorenzo

Durante el presente ejercicio se ejecutaron gran parte de las obras correspondientes a los anuncios formalizados durante el año 2016:

» Se puso en operaciones una nueva celda para el almacenamiento de harinas con capacidad para 72.000 toneladas.
» Se finalizaron dos silos verticales de 10.000 toneladas de capacidad cada uno, especialmente diseñados para almacenar y segregar cereales.
» Se mejoraron las recirculaciones de aire, ventilaciones y aspiraciones en diversos lugares de la planta para poder operar cereales, cumpliendo altos estándares de calidad y seguridad.
» Se habilitó una nueva instalación de calado de camiones, situada en la playa externa, que mejora el ritmo de recepción y contribuye a aumentar el número de camiones descargados diariamente de 1.000 a 1.200 unidades.

Los primeros resultados visibles de estas obras muestran un importante aumento de las exportaciones de cereales realizadas por Molinos Agro, incrementando el volumen interanual en casi 400.000 toneladas, pese a que las instalaciones fueron finalizadas durante noviembre de 2017, por lo que solo tuvieron pleno uso efectivo durante el segundo

Investment project in the San Lorenzo plant

During this fiscal year, most of the works related to the announcements made in 2016 were executed:

» A new flower cell with a 72,000 ton capacity was put into operation.
» The works related to two vertical silos with a 10,000-ton capacity each, which had been designed to store and segregate cereals, were completed.
» Air recirculation, ventilation and aspiration areas in various sectors of the plant were improved so that cereal operations may be performed complying with high quality and safety standards.
» A new draught facility for trucks located at the external lot was fitted out; it enhances the reception rate and contributes to increasing the number of unloaded trucks per day, from 1,000 to 1,200 units.

The first visible results of these works show a significant increase in cereal exports made by Molinos Agro, thus raising the year-on-year volume by almost 400,000 ton, despite the fact that the facilities were completed in November 2017 and they were fully used over the second half of the fiscal year.
At present, the works related to the construction of a new cell for storing oil seeds with a capacity of 180,000 ton are underway; this cell will increase the facility's total installed capacity to 420,000 ton. The investment will allow us to increase our self-sufficiency in connection with crushing by about 10 days.

The new works supplement the existing ones and consolidate Molinos Agro's role in the agricultural industry, positioning the Company as a top international supplier of soybean and cereal crushing products.

semestre del año fiscal.

Queda actualmente en ejecución la construcción de una nueva celda para el almacenamiento de oleaginosas con capacidad de 180.000 toneladas, que lleva la capacidad total de la instalación a 420.000 toneladas. Esta inversión nos permitirá incrementar nuestra autonomía de molienda en 10 días aproximadamente.

Las nuevas obras complementan las instalaciones existentes y consolidan el rol de Molinos Agro en la agroindustria, posicionando a la Sociedad como proveedor internacional de excelencia de productos de la molienda de soja y cereales.

3>PERSPECTIVAS

Las proyecciones del Fondo Monetario Internacional prevén un sostenimiento de la actividad económica en el año 2018 y un crecimiento del 3,9% de la economía mundial, especialmente apalancado en las economías de mercados avanzados y propicias situaciones financieras.

Las economías de mercados en desarrollo y emergentes se afianzarán en los niveles logrados en 2017, principalmente gracias al empuje de Europa en su conjunto y Asia. En menor medida aportarán América Latina, Oriente Medio y África.

Sin embargo, persistirá la incertidumbre respecto a la agudización de desbalances comerciales entre EE.UU. y China. La política exterior económica de EE.UU. llevó al cierre de varios mercados proveedores y la retaliación de parte de los mismos podría llevar el rumbo del comercio internacional hacia políticas aislacionistas que no permitirán un flujo normal de inversiones.

Las expectativas de grandes cosechas en los principales países productores (excepto en Argentina), sumado a las altas existencias mundiales, parecen indicar que los mercados agrícolas se mantendrán en niveles de precio similares a los actuales. La relevancia de Argentina como productor de materias primas y subproductos de la industrialización de soja puede compensar el tono bajista, que las existencias y grandes producciones en camino, pueden imprimir a los precios internacionales de los commodities agrícolas.

En el plano local, la sequía derivada de condiciones climáticas típicas de un año "Niña" generó fuerte impacto en las producciones de soja y maíz, cayendo ambas en torno al 25% respecto al año anterior. La caída en las perspectivas de cosecha impacta negativamente en la previsión de exportaciones y la escasez manifiesta de materia prima impulsa actualmente los precios internos a la suba, haciendo menos competitivos los potenciales envíos al exterior. Por estos motivos, es esperable que el próximo ejercicio fiscal sea exigente desde la originacion y desde lo comercial, sumado a los efectos financieros que puedan impactar en los resultados de la Sociedad derivados del incremento de tasas, las turbulencias cambiarias y/o los cambios normativos, si los hubiera.

3>PROSPECTS

IMF projections indicate that in 2018 the level of economic activities will be maintained and world economy will grow by 3.9%, especially supported by advanced market economies and favorable financial situations.

The economies of developing and emerging countries will maintain the levels achieved in 2017, mainly due to the boost given by Europe as a whole and Asia. Latin America, the Middle East and Africa will also contribute, albeit to a lesser extent.

However, the uncertainty regarding the deepening of commercial imbalances between the US and China will continue. The foreign economic policy followed by the US led to the closing of a variety of supply markets and retaliation actions by the latter may lead international trade to protectionist policies which would prevent a normal flow of investments.

Since considerable harvest volumes are expected from the main producing countries (except for Argentina), and the fact that there are high world stock levels may seem to indicate that agricultural market prices will be similar to current prices. Argentina's relevance as producer of raw materials and soybean industrialization byproducts may offset the downward trend that stock and large productions may transfer to international agricultural commodities.

In the local sphere, the drought caused by the climate conditions typical of a "La Niña" year caused a considerable impact on soybean and corn production, which fell by about 25% with respect to the previous year. The decline in harvest prospects negatively affects the expected exports, and the clear shortage in raw material currently boosts domestic prices upward, making potential exports less competitive. That is why it may be expected that the following fiscal year will be challenging from an origination and commercial standpoint, and that it will be subject to the financial effects that may affect the Company's income (loss) caused by rate increases, foreign exchange variations and/or regulatory changes, if any.

4>INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR EL ART. 60, INCISO C) DE LA LEY 26.831

Modalidades de Remuneración del Directorio y la Política de Remuneración de los Cuadros Gerenciales

El estatuto social de la Sociedad no prevé la remuneración de los miembros del Directorio ni los miembros de la Comisión Fiscalizadora.

No obstante, la remuneración del Directorio es fijada y aprobada por la Asamblea de Accionistas, teniendo en cuenta el límite establecido en el art. 261 de la Ley General de Sociedades y las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores.

En cuanto a la política de remuneración de los cuadros gerenciales, la Sociedad ha establecido un esquema de remuneración compuesto por una parte fija y una variable. La remuneración fija está relacionada con el nivel de responsabilidad requerido para el puesto y su competitividad respecto del mercado; la remuneración variable está asociada con los objetivos fijados al comienzo del ejercicio y el grado de cumplimiento de ellos al cierre económico. La Sociedad no tiene establecido planes de opciones para su personal.

4>ADDITIONAL INFORMATION REQUIRED BY SECTION 60(C) OF LAW NO. 26,831

Forms of compensation to the Board of Directors and compensation policy applicable to Management

The Company's by-laws do not set forth the compensation applicable to the members of the Board or Statutory Audit Committee.

However, compensation to the Board of Directors is established and approved by the Shareholders' Meeting within the limit set by section 261, Argentine General Business Associations Law and the relevant CNV regulations.

As to the compensation policy applicable to management, the Company established a compensation system made up of a fixed and a variable component. Fixed compensation is related to the level of responsibility required for the position and its competitiveness with respect to the market; variable compensation is related to the goals set at the beginning of the fiscal year and the degree of progress achieved as a result of their management as of year-end. The Company has no stock option plans in place for its personnel.



Toma de decisiones y Control interno

El órgano de gobierno de la Sociedad es la Asamblea de Accionistas en la que cada acción ordinaria clase A confiere derecho a cinco votos y cada acción ordinaria clase B confiere derecho a un voto. En todos los casos, para la elección de los Síndicos titulares y suplentes y los supuestos del último apartado del artículo 244 de la Ley de Sociedades Comerciales, las acciones ordinarias, inclusive las de voto múltiple, sólo tendrán derecho a un voto por cada acción.

De acuerdo al Artículo 12 del Estatuto Social de Molinos Agro, la administración de la Sociedad está a cargo de un Directorio compuesto del número de miembros que fije la asamblea entre un mínimo de tres y un máximo de once, quienes serán elegidos por el término de dos ejercicios y que se renuevan por mitades en cada uno de ellos, pudiendo designarse suplentes en igual o menor número que los titulares y por el mismo plazo a fin de llenar las vacantes que se produjeren, en el orden de su elección.

El Directorio funcionará con la mayoría de sus miembros presentes en forma física o comunicados entre sí a través de otros medios de transmisión simultánea de sonido, imágenes y palabras, y resuelve por mayoría de votos de los asistentes, incluidos los participantes a distancia.

Actualmente, el Directorio está integrado por los seis directores titulares y dos suplentes indicados al comienzo de la presente Memoria.

El Comité de Auditoría de Molinos Agro se encuentra integrado por los siguientes directores: (i) Juan Manuel Forn; (ii) Oscar Miguel Castro; y (iii) Hernán Gioia, designados el 31 de julio de 2017.

Adicionalmente, Molinos Agro posee sistemas y procedimientos internos, concebidos para seguir la marcha de los negocios, que permite prevenir y detectar desvíos.

El área de Auditoría Interna depende del Presidente de Molinos Agro y reporta al Comité de Auditoría. Tiene por finalidad contribuir a minimizar el potencial impacto que podrían originar los riesgos de la operación en la consecución de los objetivos de los accionistas y apoya a las distintas áreas a través de la implementación y optimización de controles y procedimientos.

Decision-making and internal control

The Company's governance body is the Shareholders' Meeting; each class "A" share of common stock grants the right to five votes and each class "B" share of common stock grants the right to one vote. In any case, when electing statutory auditors and alternate statutory auditors and when dealing with the issues described in the last part of section 244, Argentine Business Associations Law, the shares of common stock, including multiple-vote shares, will only be entitled to one vote per share.

According to section 12 of Molinos Agro's by-laws, the Company's management is in charge of a Board of Directors made up of a number of at least three and a maximum of twelve regular members to be fixed by the Shareholders' Meeting, who will hold their offices for two fiscal years to be renewed by halves each fiscal year. It will be possible to appoint alternate Board members in the same number and for the same term as Board members to fill in any vacancies, in the order of their choice.

The Board of Directors will operate with most of its members physically present or communicated through any other simultaneous communication means for sound and images, and decisions are made by a majority of votes of the attendees, including remote participants.

At present, the Board of Directors is made up of six directors and two alternate directors, who are named at the beginning of this Letter to the Shareholders.

Molinos Agro's Audit Committee is made up by the following directors: (i) Juan Manuel Forn, (ii) Oscar Miguel Castro and (iii) Hernán Gioia, appointed as of July 31, 2017.

In addition, Molinos Agro has systems and internal procedures in place, which were designed to follow up on businesses, thus preventing and detecting departures.

The Internal Audit area depends on Molinos Agro's Chairman and reports to the Audit Committee. Its mission is to minimize the potential impact of operating risks on the achievement of the shareholders' goals and it supports the different areas by implementing and optimizing several controls and procedures.

5>INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO

Como Anexo I, se adjunta el Informe sobre el grado de cumplimiento del Código de Gobierno Societario correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de marzo de 2018 en cumplimiento de lo estipulado en el Título IV, "Régimen Informativo Periódico", de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (N. T. 2013) aprobadas por la Resolución General 622/2013 y sus modificatorias, de dicho organismo.

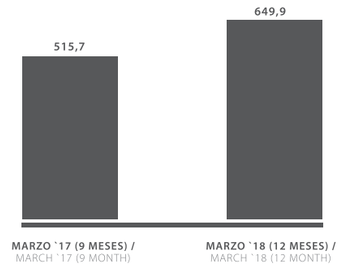
6>SITUACIÓN FINANCIERA

Resultado del ejercicio

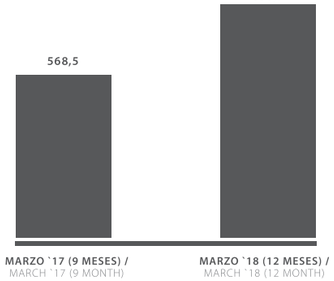
Los resultados de Molinos Agro correspondientes al presente ejercicio reflejaron la buena performance del procesamiento de 4,4 millones de toneladas de soja y la exportación de 930 mil toneladas de cereales, generando, ingresos por ventas por casi 32.608 millones de pesos, de los cuales el 92% fueron exportadas al mundo. La ganancia bruta por su parte alcanzó los 1.468,6 millones de pesos, que representa un 4,5% de los ingresos por ventas.

Los resultados operativos por los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, ascendieron a 649,9 y 515,7 millones de pesos, respectivamente mientras que, el EBTDA, principal indicador de la gestión de la Sociedad alcanzo 858,7 y 568,5 millones de pesos al cierre de cada año, representando un 2,6% y un 2,9% de los ingresos por ventas, respectivamente.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO OPERATIVO (EN MILLONES DE PESOS) /
CHANGES IN OPERATING INCOME (IN MILLONS OF ARGENTINE PESOS)



EVOLUCIÓN DEL EBTDA (EN MILLONES DE PESOS) /
CHANGES IN EBTDA (IN MILLONS OF ARGENTINE PESOS)



5>CORPORATE GOVERNANCE REPORT

As Exhibit I, the Company includes a report on the level of compliance with the Corporate Governance Code for the fiscal year ended March 31, 2018, as established by Title IV "Periodic information system" of CNV (Argentine Securities Commission) regulations (as amended in 2013) approved by CNV General Resolution 622/2013 as amended.

6>FINANCIAL POSITION

Income for the year

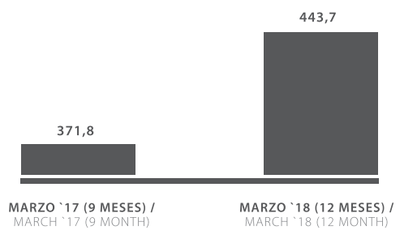
Molinos Agro's income for the current fiscal year showed the good performance arising from the processing of 4.4 million ton of soybean and the export of 930,000 ton of cereal, giving rise to sales revenues amounting to almost ARS 32,608, out of which 92% were related to exports. Moreover, gross revenues stood at ARS 1,468.6 million, representing about 4.5% of sales revenues.

Operating income for the fiscal year ended as of March 31, 2018, and 2017, stood at ARS 649.9 million and 515.7 million, respectively, whereas EBTDA, the main indicator of the Company's management, reached ARS 858.7 million and 568.5 million as of each year-end, representing 2.6% and 2.9% of sales revenues, respectively.

El cargo por impuesto a las ganancias arrojo una perdida por 343,8 millones de pesos, arribando de esta manera a una ganancia neta de 443,7 millones de pesos, unos 71,8 millones de pesos mayor respecto del resultado obtenido en el ejercicio anterior. A los efectos comparativos, y tal como se describe en la Nota 2 a los presentes estados financieros, el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2017 corresponde a un ejercicio irregular de 9 meses. Por tal motivo, al comparar las operaciones de la Sociedad con el ejercicio anterior, dicha comparación debe tener en consideración lo mencionado.

The income tax charge represented an ARS 343.8 million loss, and net income totaled ARS 443.7 million, about 71.8 million higher as compared to income obtained in the previous year. For comparative purposes, and as described in note 2 to the accompanying financial statements, the fiscal period ended March 31, 2017, was a nine-month irregular fiscal period. Therefore, when comparing the Company's transactions with the prior fiscal year, the above should be taken into account.

EVOLUCIÓN DEL RESULTADO NETO (EN MILLONES DE PESOS) /
CHANGES IN NET INCOME (IN MILLONS OF ARGENTINE PESOS)



Situación patrimonial

La Sociedad se caracteriza por una sólida posición financiera, con amplias líneas de crédito, tasas de financiación muy competitivas, inventarios de rápida realización, cuentas a cobrar de muy corto plazo al 31 de marzo de 2018 y 2017.

Balance-sheet Analysis

The Company is characterized by a solid financial position with broad credit lines, highly-competitive financing rates, quickly realizable inventories, and very short-term receivables as of March 31, 2018, and 2017.

	31/03/2017*/ 03/31/2017	31/03/2018*/ 03/31/2018
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / TRADE RECEIVABLES	1.269,4	1.771,4
INVENTARIOS / INVENTORIES	1.127,7	2.424,9
DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES	(1.608,5)	(3.450,9)
OTROS (NETO) / OTHER (NET)	1.256,1	21,8
CAPITAL DE TRABAJO (NETO) / WORKING CAPITAL (NET)	2.044,7	767,2
PROPIEDAD, PLANTA, EQUIPO E INTANGIBLES / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS	724,5	1.647,2
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (NETO) / OTHER NONCURRENT ASSETS (NET)	145,7	126,4
ACTIVO NO CORRIENTE / NONCURRENT ASSETS	870,2	1.773,6
DEUDA FINANCIERA NETA / NET FINANCIAL DEBT	1.857,2	1.081,5
PATRIMONIO / EQUITY	1.057,7	1.459,3

*Cifras en millones de pesos. / *Figures stated in millions of Argentine pesos.



A nivel patrimonial, el capital de trabajo de la Sociedad disminuyo de 2.044,7 millones de pesos al cierre de marzo de 2017 hasta 767,2 millones de pesos al cierre de marzo de 2018, es decir, una disminución neta de 1.277 millones de pesos. Dicha disminución neta responde principalmente a:

» Deudas comerciales: aumentaron en 1.842,4 millones de pesos, originado principalmente por el pago diferido de materias primas a corredores, acopiadores y productores.
» Retenciones a las exportaciones prepagadas: la Sociedad pasó de tener un crédito de 779,5 millones de pesos al 31 de marzo de 2017, a un pasivo por 314,5 millones de pesos al 31 de marzo de 2018, producto de la falta de ventas al exterior, posponiendo el prepago de derechos.
» Inventarios y cuentas a cobrar: compensando parcialmente los efectos anteriores y aumentando en 1.799,2 millones de pesos como consecuencia de un mayor tipo de cambio y mayor volumen de stocks al cierre producto de mayores espacios de almacenamiento disponibles.

La deuda financiera neta disminuyo de 1.857,2 millones de pesos en marzo de 2017, a 1.081,5 millones de pesos a marzo de 2018, es decir, una disminución neta de 775,7 millones de pesos, parte como consecuencia de los ingresos de fondos proveniente de la disminución del capital de trabajo y otra parte a la buena performance en la originación de fondos provenientes de las actividades operativas de la Sociedad, neto de las erogaciones de fondos destinadas a la distribución de dividendos a los accionistas y a las inversiones en propiedad, planta y equipo.

Tal como se detalla en secciones anteriores de la presente memoria, durante el presente ejercicio la Sociedad continúo con su proyecto de inversión en propiedad, planta y equipos vinculados fundamentalmente a la ampliación de la capacidad de almacenaje en la planta de San Lorenzo, la cual demando durante el cierre el ejercicio erogaciones por aproximadamente 600 millones de pesos.

Por último, el patrimonio neto de la Sociedad aumento en 401,6 millones pesos, principalmente como consecuencia de la de la ganancia neta obtenida, neto de los dividendos pagados durante el presente ejercicio.

7>PROPUESTA PARA CAPITALIZACIONES, AJUSTES MONETARIOS Y OTROS CONCEPTOS

From a balance sheet perspective, the Company's working capital decreased from about ARS 2.04 billion as of the March 2017 period-end to about ARS 767.2 million as of the March 2018 year-end ; that is to say, an ARS 1.27 billion net decrease. Such net decrease mainly results from the following:

» Trade payables: they increased by ARS 1.84 billion mainly due to the deferred payment of raw materials to brokers, stockpilers and producers.
» Withholdings from prepaid exports: the Company went from having an ARS 779.5 billion receivable as of March 31, 2017, to an ARS 324.5 million payable as of March 31, 2018, arising from the lack of sales abroad, and delaying the payment of duties.
» Inventories and accounts receivable: Partly offsetting the abovementioned effects and rising by ARS 1.78 billion as a result of an increased exchange rate and an increased stock as of year-end resulting from larger storage space available.

The net financial debt fell from about ARS 1.86 billion in March 2017 to about ARS 1.08 million as of March 2018; that is to say, a net decrease of ARS 775.7 million, partly resulting from the inflow of funds arising from the fall in working capital and from the good performance shown by the funds provided by the Company's operating activities, net of the disbursements related to the distribution of dividends to the shareholders and to the investments in property, plant and equipment.

As described in previous sections of this letter to the shareholders, during the current fiscal year, the Company continued with its investment project involving property, plant, and equipment mainly for extending the storage capacity of the San Lorenzo plant, which entailed disbursements for about ARS 600 million as of year-end.

Finally, the Company's shareholders' equity rose by ARS 401.6 million, mainly as a result of net income obtained, net of the dividends paid during the current year.

7>PROPOSAL WITH REGARD TO CAPITALIZATIONS, MONETARY ADJUSTMENTS AND OTHER ITEMS

The financial statements for the fiscal year ended December 31, 2018, show ARS 443,675,000 income. Based on the above, the Board of Directors proposes submitting the following proposal for the consideration of the shareholders:

» Distributing dividends in cash in the amount of ARS 440,000,000 or the amount resulting from converting such amount into US dollars using the selling exchange rate of Banco de la Nación Argentina as of the closing of the working day immediately preceding the date on which the funds were made available.

» The income surplus, after the abovementioned distribution, should be earmarked for the reserve for the future distribution of dividends.

» The Board of Directors does not make any proposals regarding the capitalization of income, capital monetary adjustments or any other adjustments.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018 arrojan un resultado positivo de $ 443.675.000. En virtud de lo expuesto el Directorio propone someter a consideración de los señores Accionistas la siguiente propuesta:

» Una distribución de dividendos en efectivo por la suma $ 440.000.000, o el importe que resulte de la conversión de dicha suma a dólares estadounidenses según el tipo de cambio vendedor del Banco de la Nación Argentina al cierre del día hábil bursátil inmediato anterior al de la puesta a disposición.

» Que el excedente de los resultados luego de la distribución mencionada anteriormente, se destine a integrar la Reserva para futura distribución de utilidades.

» El Directorio no propone capitalizaciones de ganancias ni ajustes monetarios del capital ni otros.

8>VENCIMIENTO DE MANDATOS

Conforme lo dispuesto por el artículo 12 del Estatuto Social de Molinos Agro, ante la terminación de los mandatos de los directores titulares Luis Perez Companc, Amancio Oneto y Pablo Luis Antunez y el director suplente Sebastián Gallo, corresponde proceder a la elección de directores por el período de dos ejercicios.

Ante la terminación de los mandatos anuales de los síndicos titulares y suplentes, deberán elegirse por ese mismo término tres miembros titulares y tres miembros suplentes del consejo de vigilancia en los términos del artículo 284 de la Ley de Sociedades Comerciales.

El Directorio expresa su reconocimiento a los señores accionistas, clientes, proveedores y entidades financieras por su apoyo y confianza y, especialmente, al personal por su amplia colaboración.

El Directorio somete así a su consideración la gestión cumplida, con la convicción de haberla desarrollado dentro del marco del mandato conferido y en lineamientos con las obligaciones legales y estatutarias.

Ciudad de Buenos Aires, 6 de junio de 2018.
El Directorio

Luis Perez Companc
(Presidente)

8>EXPIRY OF TERMS OF OFFICE

Under section 12 of Molinos Agro's by-laws, upon the expiry of the terms of office of the directors Luis Pérez Companc, Amancio Oneto and Pablo Luis Antunez, and of the alternate director Sebastián Gallo, other directors should be elected for a term comprising two fiscal years.

Upon the expiry of the annual terms of office of statutory auditors and alternate statutory auditors, three statutory auditors and three alternate statutory auditors for the surveillance committee should be elected for the same term under the terms of section 284, Business Associations Law.

The Board of Directors would like to thank the shareholders, customers, suppliers and financial institutions for the support and trust and especially to its personnel, for the cooperation provided.

The Board of Directors submits its performance for your consideration, with the conviction of having met the duty conferred and in line with legal obligations and by-laws.

Buenos Aires City, June 6, 2018.
The Board of Directors.

Luis Perez Companc
(Chairman)

GRUPO
PEREZ COMPANC

> ANEXO I: CÓDIGO DE GOBIERNO SOCIETARIO POR EL EJERCICIO CERRADO AL 31 DE MARZO DE 2018

/EXHIBIT I: CORPORATE MANAGEMENT CODE OF THE TAX YEAR CLOSED ON MARCH 31, 2018

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO I/ TRANSPARENTAR LA RELACION ENTRE LA EMISORA, EL GRUPO ECONÓMICO QUE ENCABEZA Y/O INTEGRA Y SUS PARTES RELACIONADAS /PRINCIPLE I/ CLEARLY STATING THE RELATIONSHIP BETWEEN THE ISSUER, THE GROUP OF COMPANIES LED BY IT AND/OR THE GROUP WHICH IS PART OF, AND ITS RELATED PARTIES				
Recomendación I.1: Garantizar la divulgación por parte del Órgano de Administración de políticas aplicables a la relación de la Emisora con el grupo económico que encabeza y/o integra y con sus partes relacionadas. / Recommendation I.1: Ensuring that the administrative body publishes the policies applicable to the relationship between the issuer with the group of companies led by it and/or the group which is part of, and its related parties.	x			Molinos Agro S.A. (la "Sociedad" o "Molinos Agro" indistintamente) cuenta con una "Política de Operaciones con Partes Relacionadas" en función de la cual todas las operaciones que la Sociedad realiza con sociedades y las personas o entidades que, de conformidad con lo establecido en el artículo 72 de la Ley de Mercado de Capitales No. 26.831 (la "LMC"), sean consideradas como partes relacionadas, deben someterse, adicionalmente a lo establecido en la referida norma, a un procedimiento específico de autorización y control previo llevado adelante por las Gerencias de Legales y Compliance y de Auditoría Interna de la Sociedad. Asimismo, las operaciones con partes relacionadas que se llevaron a cabo durante el presente ejercicio se encuentran (i) identificadas y expuestas en la nota respectiva de los estados financieros separados de la Sociedad tal como lo requieren las normas contables vigentes, y (ii) aprobadas por el Directorio e informadas a l Comisión Nacional de Valores (la "CNV") y Bolsas y Mercados Argentinos S.A. ("ByMA"), tal como lo requiere la normativa vigente. / Molinos Agro S.A. (either the "Company" or "Molinos Agro") has a "Policy for the relationships with related parties" based on which all the transactions carried out by the Company with individuals or entities which are considered as related parties in accordance with section 72, Capital Markets Law No. 26,831 shall follow in addition to the provisions included in such regulation, a specific procedure involving the prior authorization and control performed by the Company's Legal and Compliance Management and Internal Audit Management. In addition, the transactions with related parties carried out during this fiscal year have been (i) identified and disclosed in the related note to the Company's separate financial statements as required by the accounting standards in effect and (ii) approved by the Board of Directors and reported to the CNV (Argentine Securities Commission) and to BYMA (Bolsas y Mercados Argentinos S.A.), by virtue of the regulations in effect.
Recomendación I.2: Asegurar la existencia de mecanismos preventivos de conflictos de interés / Recommendation I.2: Ensure that there are devices in place to prevent conflicts of interest.	x			El Código de Conducta de la Sociedad se sustenta en la visión, misión y principios del Grupo Perez Companc y constituye un marco de referencia para el comportamiento de quienes forman parte de esta Sociedad, internalizando valores como confiabilidad, excelencia, ética, credibilidad y transparencia. Uno de los capítulos de dicho código se relaciona con la identificación de aquellos supuestos de conflictos de intereses y prevé mecanismos para mitigarlos. En este sentido, dichos mecanismos se orientan fundamentalmente a evitar cualquier conducta que pueda dañar o poner en peligro a la Sociedad o a su reputación. Los mecanismos de acción ante diferentes situaciones de conflicto son los siguientes: > Informar al superior y/o a la Gerencia de Auditoría Interna y/o de Asuntos Corporativos y Capital Humano si existieran familiares (hasta el segundo grado de consanguinidad) que posean una participación patrimonial o intereses en una compañía que realice negocios con Molinos Agro. > No recibir ni aceptar presentes significativos, préstamos o tratos preferenciales de personas, instituciones o empresas con las que Molinos Agro realice negocios. > Solicitar autorización en caso de hacer negocios en nombre de Molinos Agro en cualquier compañía en la que un familiar cercano pudiera beneficiarse. > No trabajar para un proveedor, cliente o competidor mientras se trabaja en Molinos Agro, ni utilizar tiempo, materiales o instalaciones para trabajo externo que no se relacione con la tarea específica en la Sociedad. >Actuar legal y honestamente. >Priorizar los intereses de Molinos Agro por sobre los intereses personales o de otra índole. El Código de Conducta es suscripto por todo empleado que ingresa a Molinos Agro, dentro y fuera de convenio. Luego, con periodicidad anual, los empleados suscriben la Declaración de Cumplimiento del Código de Conducta mediante la cual se renueva el compromiso con los principios de Molinos Agro y permite evacuar dudas que pudieran surgir con respecto al Código de Conducta. El Código de Conducta también es formalmente vinculante para los directores y síndicos de la Sociedad. A través de la Línea Ética se pueden efectuar denuncias de incumplimientos al Código de Conducta. Todas las denuncias son analizadas por la Gerencia de Auditoria Interna y reportadas al Comité de Auditoría para su consideración. La Línea Ética es administrada por un tercero independiente. /The Company's Code of Conduct is backed by the vision, mission and principles of the Pérez Companc Group, and provides a reference framework for the behavior of the individuals who are part of the company, internalizing values such as reliability, excellence, ethics, credibility and transparency. One of the chapters of the code identifies situations where there are conflicts of interest and establishes mitigation mechanisms. In this regard, the mechanisms is mainly aimed at avoiding any behavior that could damage or endanger the Company or its reputation. The action mechanisms to be used in the event of conflict situations are as follows: > Reporting to the supervisor and/or to the Internal Audit Management and/or to the Corporate Affairs and Human Capital if there are any relatives (up to the second degree of consanguinity) having an equity interest or interests in a company doing business with Molinos. > Not receiving or accepting any significant presents, loans or preferential treatments by persons, institutions or companies doing business with Molinos Agro. > The companies doing business on behalf of Molinos Agro should request authorization whereby a close relative could benefit from the situation. > Not working for a supplier, customer or competitor while working in Molinos Agro, or using time, materials or facilities for performing external work not related to the specific task undertaken at the Company. > Acting in a legal and sincere manner. > Prioritizing Molinos Agro's interests over personal interests or otherwise. The Code of Conduct is executed by all employees joining Molinos, whether under a collective bargaining agreement or not. Subsequently, every year, employees sign the Declaration of Compliance with the Code of Conduct whereby they renew their commitment to Molinos Agro's principles and provide an opportunity to clear the doubts that could arise in connection with the Code of Conduct. The Code of Conduct is also binding from a formal standpoint to the Company's directors and statutory auditors. Instances of noncompliance with the Code of Conduct may be reported through the Ethics Hotline. All reports are analyzed by the Internal Control Management and reported to the Audit Committee for their consideration. The Ethics Hotline is managed by an independent third party.
Recomendación I.3: Prevenir el uso indebido de información privilegiada / Recommendation I.3: Preventing the use of privileged information.	x			La Sociedad cuenta con una "Utilización de información confidencial - Restricciones para realizar operaciones con Valores Negociables" mediante la cual (i) define lineamientos, estándares y pautas de actuación a los que deberán ajustarse los empleados, directores y síndicos de la Sociedad respecto del uso que podrán darle a la información privilegiada y confidencial de Molinos Agro a la que tuvieren acceso, todo ello con el fin de evitar el aprovechamiento de la referida información para realizar operaciones sobre valores negociables de la Sociedad, y (ii) prohíbe la divulgación y el uso de información relevante hasta tanto la misma no hubiere tomado estado público.

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO I/ TRANSPARENTAR LA RELACION ENTRE LA EMISORA, EL GRUPO ECONÓMICO QUE ENCABEZA Y/O INTEGRA Y SUS PARTES RELACIONADAS /PRINCIPLE I/ CLEARLY STATING THE RELATIONSHIP BETWEEN THE ISSUER, THE GROUP OF COMPANIES LED BY IT AND/OR THE GROUP WHICH IS PART OF, AND ITS RELATED PARTIES				
				/The Company has a "Use of confidential information- Restrictions for performing transactions involving corporate bonds" whereby (i) it defines guidelines, standards and action guidelines which employees, directors and statutory auditors should conform to regarding how they may use the privileged and confidential information related to Molinos Agro they may have access to, to prevent leveraging such information from performing transactions in connection with the Company's corporate bonds, and (ii) bans the publication and use of relevant information until it becomes known to the general public.from a formal standpoint to the Company's directors and statutory auditors. Instances of noncompliance with the Code of Conduct may be reported through the Ethics Hotline. All reports are analyzed by the Internal Control Management and reported to the Audit Committee for their consideration. The Ethics Hotline is managed by an independent third party.
/PRINCIPIO II/ SENTAR LAS BASES PARA UNA SÓLIDA ADMINISTRACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LA EMISORA /PRINCIPLE II/ LAYING DOWN THE BASIS FOR A SOLID ADMINISTRATION AND MONITORING OF THE ISSUER.				
Recomendación II.1: Garantizar que el Órgano de Administración asuma la administración y supervisión de la Emisora y su orientación estratégica / Recommendation II.1: Guaranteeing that the administrative body administrate and manage the issuer and provide it with strategic guidance.				
II.1.1				
II.1.1.1		x		Sin perjuicio que el Directorio no ha aprobado formalmente el plan de negocios y presupuestos anuales de la Sociedad, dicha información se somete oportunamente a consideración de sus miembros y del Comité Ejecutivo, integrado por gerentes de primera línea, para su revisión. /Notwithstanding the fact that the Board of Directors has not formally approved the Company's business plan and annual budgets, such information is duly subjected for the review of its members and that of the Executive Committee, which is made up by top managers.
II.1.1.2		x		Sin perjuicio que el Directorio de la Sociedad no ha aprobado formalmente políticas relacionadas con inversiones y financiación, dicho órgano aprueba anualmente la Política de Riesgo de Operaciones Financieras la que incluye su estrategia de deuda e inversiones en activos financieros. /Notwithstanding the fact that the Company's has not formally approved any policies related to investments or financing, this body annually approves the Risk Policy for Financial Transactions, which includes its strategy related to debt and investments in financial assets.
II.1.1.3		x		Sin perjuicio que el Directorio de la Sociedad no ha aprobado formalmente políticas relacionadas con el gobierno societario, supervisa que las políticas de la emisora recepten sus principios y que sus miembros se encuentran realizando actividades para el

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
				desarrollo y fomento de dichas cuestiones. Asimismo, las políticas adoptadas por la Gerencia de Auditoría Interna de la Sociedad receptan las prácticas actuales en materia de gobierno societario y auditorías internas. /Despite the fact that the Company's Board of Directors has not formally approved any policies in connection with corporate governance, it monitors whether the issuer's policies reflect their principles and whether its members perform activities aimed at developing and fostering those issues. In addition, the policies adopted by the Company's Internal Audit Management describe the current practices regarding corporate governance and internal audit issues.
II.1.1.4		x		Sin perjuicio que el Directorio de la Sociedad no ha aprobado formalmente políticas relacionadas con la selección, evaluación y remuneración de gerentes de primera línea, es práctica de la Sociedad que miembros del Directorio, el Gerente de Asuntos Corporativos y Capital Humano y el Gerente General de la Sociedad intervengan en su selección. Con relación a su evaluación y remuneración, la Sociedad cuenta con una Política Corporativa de Compensaciones que contempla criterios específicos destinados a evaluar el desempeño de los gerentes de primera línea y fijar, en consecuencia, su remuneración. Este proceso de evaluación se encuentra a cargo del Director de Asuntos Corporativos y Capital Humano y del Gerente General de la Sociedad y es informado a los miembros del Directorio. Más específicamente, para lo referido a remuneraciones de gerentes de primera línea, la sociedad contrata además a las firmas más renombradas en dicha materia, que proveen encuestas de compensaciones del mercado que le permit- en determinar lo más asertivamente posible los niveles de remuneraciones necesarios para mantener la competitividad en el mercado y asegurar el talento necesario para el desarrollo adecua- do de los negocios. /Notwithstanding the fact that the Company's Board of Directors has not formally approved any policies related to selecting, evaluating and compensating top managers, the Company has a practice in place whereby members of the Board of Directors, the Corporate Affairs and Human Capital Manager and the Company's General Manager should participate in the selection. As to his/her evaluation and compensation, the Company has a Corporate Compensation Policy contemplating certain specific criteria for assessing top managers' performance and therefore determining their compensation. This assessment process is in charge of the Corporate Affairs and Human Capital Director and the Company's General Manager, and it is reported to the Board members. Specifically for determining top manager's compensation, the Company also hires the most-renowned firms in the field to provide market compensation surveys. These surveys allow determining as accurately as possible the compensation levels necessary for maintaining market competitiveness and ensuring the necessary talent to properly developing business.
II.1.1.5			x	Sin perjuicio que el Directorio de la Sociedad no ha aprobado formalmente políticas relacionadas con la asignación de respons- abilidades a gerentes de primera línea, conforme anticipado, la Sociedad cuenta con una Política Corporativa de Compensaciones que prevé la fijación de los lineamientos y los procesos para el análisis, descripción y evaluación de posiciones de la Sociedad. Las descripciones del puesto de los gerentes de primera línea son aprobadas por el Gerente General, estableciendo así sus misiones y tareas principales. Asimismo, anualmente se fijan objetivos de performance que son actualizados en función de las necesidades de la Sociedad. Dichos objetivos guardan relación con el plan de negocios y establecen metas cuantitativas y cualitativas, tanto a nivel global de empresa, como por unidad de negocio o función y llega hasta objetivos individuales. La fijación se hace a principios del ejercicio económico y existe al menos una revisión formal (a mitad del ejercicio), y a fin

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO II/ SENTAR LAS BASES PARA UNA SÓLIDA ADMINISTRACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LA EMISORA /PRINCIPLE II/ LAYING DOWN THE BASIS FOR A SOLID ADMINISTRATION AND MONITORING OF THE ISSUER.				
				del ejercicio culmina con una evaluación de desempeño basada en los resultados alcanzados de objetivos fijados. Durante el año 2017 se implementó un nuevo sistema de evaluación de comportamientos que se basa en Feedback 270° (jefe-colaborador; colaborador-jefe; y entre terceros). En este marco se realizaron talleres de alineamiento con toda la organización con el fin de que todos conozcan y dominen la nueva herramienta de evaluación. Con los objetivos evaluamos el QUE y con el feedback 270° evaluamos el COMO. Revisión permanente de las políticas y ajustes en los procedimientos hacen que los equipos de personas cuenten con los recursos para desempeñar su trabajo con autonomía y colaborando con los equipos internos. /Notwithstanding the fact that that the Company's Board of Directors has not formally approved any policies related to assigning responsibilities to top managers, the Company has a Corporate Compensation Policy in place establishing the guidelines and processes for analyzing, describing and assessing the Company's jobs. Top managers' job descriptions are approved by the General Manager, thus establishing their missions and main tasks. In addition, annual performance goals are set every year, and they are updated based on the Company's needs. Such goals are related to the business plan and establish quantitative and qualitative targets, both at global and corporate levels, by business unit or function, and also include individual goals. These goals are set at the beginning of the fiscal year and there is at least one formal review (at mid-fiscal year). At year-end, a performance assessment is conducted on the basis of the results obtained as compared with the goals set. In 2017, a new system for assessing behavior based on 270-degree feedback (head-employee, employee-head, and between third parties). In this context, workshops were taught throughout the organization so that all employees may become familiar with the assessment tool and learn how to use it. The goals allow us to assess WHAT and 270-degree feedback allows us to assess HOW. An ongoing review of the policies and the adjustments to procedures allow teams to have the resources to perform their work in a self-sufficient manner and in collaboration with internal teams.
II.1.1.6		x		Sin perjuicio que el Directorio de la Sociedad no ha aprobado formalmente políticas relacionadas con la supervisión de los planes de sucesión de gerentes de primera línea, la Sociedad lleva adelante procesos específicos con la finalidad de comenzar a realizar los planes de sucesión de los gerentes de primera línea y llevar adelante un plan de acción específico de desarrollo en esa dirección. Dichos procesos son implementados internamente e incluyen reuniones de coaching con todos los participantes. Adicionalmente los gerentes de primera línea participaron de una iniciativa del Grupo Perez Companc de desarrollo de alta dirección en la que con la metodología de evaluaciones sistemáticas se identifican fortalezas y oportunidades individuales. Cada uno de los participantes diseñó un plan de acción personalizado para continuar su desarrollo. Con el propósito de proyectar las necesidades de más largo plazo, analizamos también las posibles sucesiones para los cuadros ejecutivos. Esto devino también en un plan de desarrollo para apoyar el crecimiento de aquellos Gerentes en condiciones de continuar su maduración en la empresa. /Despite the fact that the Company's Board of Directors has not formally approved any policies related to monitoring top managers' succession plans, the Company performs specific procedures to start defining top managers' succession plans and carrying out a specific development action towards that direction. The processes are implemented internally and include coaching sessions with all

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
				participants. In addition, top managers participated of an initiative carried out by the Pérez Companc Group for developing top managers whereby systematic assessments allow identifying strengths and individual opportunities. Each participant designed a customized action plan to continue their development. To project long-term needs, we also analyzed the potential successors to top management. This also entailed a development plan aimed at supporting the development of the managers in a position to continue furthering their career in the company. become familiar with the assessment tool and learn how to use it. The goals allow us to assess WHAT and 270-degree feedback allows us to assess HOW. An ongoing review of the policies and the adjustments to procedures allow teams to have the resources to perform their work in a self-sufficient manner and in collaboration with internal teams.
II.1.1.7		x		Sin perjuicio que el Directorio de la Sociedad no ha aprobado formalmente políticas relacionadas con la responsabilidad social empresaria (la "RSE"), la Sociedad permanentemente se encuentra realizando actividades para el desarrollo y fomento de dichas cuestiones, las que son informadas al Directorio. En este sentido, Molinos Agro entiende a la RSE como algo integral, que incluye la contribución que la empresa hace a la sociedad a través del desarrollo de las principales actividades comerciales. La Sociedad lleva a cabo activamente una estrategia de sustentabilidad, con el objetivo de contribuir al desarrollo de las personas y la comunidad y al cuidado medioambiental. Los resultados correspondientes al año 2016 fueron reportados en un informe de logros de sustentabilidad emitido durante el mes de julio de 2017. Los resultados correspondientes al presente ejercicio serán reportados en un informe de logros de sustentabilidad que se prevé estará disponible en el mes de octubre de 2018, y que será llevado a cabo conforme a los lineamientos de la Guía G4 de la Iniciativa de Reporte Global (GRI por sus siglas en inglés). En lo que respecta a las relaciones con la comunidad y la RSE, Molinos Agro genera iniciativas que promueven una relación positiva con nuestros grupos de interés. El foco de las acciones de la Sociedad está puesto en San Lorenzo, donde se encuentra la planta de molienda y puerto, e incluye una mesa de diálogo permanente con los barrios linderos al complejo industrial y la planificación y ejecución de acciones en conjunto. /Despite the fact that the Company's Board of Directors has not formally approved any policies in connection with corporate social responsibility (CSR), the Company is continually performing actions for developing and fostering such issues, which are reported to the Board of Directors. In this regard, Molinos Agro understands corporate social responsibility as a comprehensive issue, which includes the company's contribution to developing the main business activities. The Company actively develops a sustainability strategy in an aim to contribute to the development of people, the community, and to promote environmental care. The results for 2016 were disclosed in the sustainability report issued in July 2017. The results related to the current fiscal year will be disclosed in a sustainability report which is expected to be available in October 2018, and which will be prepared following G4 guidelines of the Global Reporting Initiative (GRI). With regard to community relations and CSR, Molinos Agro creates initiatives that promote a positive relationship with our interest groups. The Company's actions are focused on San Lorenzo, where the crushing plant and port are located, and they include ongoing conversations with the neighborhoods surrounding the industrial complex aimed at planning and executing actions together.
II.1.1.8		x		Sin perjuicio que la Sociedad no ha aprobado formalmente políticas relacionadas con la gestión integral de riesgos, el Directorio aprueba anualmente la "Política de Riesgo" a través de la cual se definen limitaciones a los niveles de exposición del Molinos Agro (a) en el trading de commodities, y (b) en las operaciones financieras. Adicionalmente, la Sociedad ha adoptado las siguientes medidas: (i) la

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO II/ SENTAR LAS BASES PARA UNA SÓLIDA ADMINISTRACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LA EMISORA /PRINCIPLE II/ LAYING DOWN THE BASIS FOR A SOLID ADMINISTRATION AND MONITORING OF THE ISSUER.				
				la auditoría periódica por parte de la Gerencia de Auditoría Interna de los procesos considerados críticos en la Sociedad y sus subsidiarias, que comprende las áreas de negocios, operativas y de administración general de la Sociedad, (ii) el seguimiento de la "Política de Seguridad de la Información" cuyo fin consiste en especificar los requerimientos mínimos y obligatorios para el uso correcto y la protección de la información, además de proveer un marco para todas las actividades relacionadas con la seguridad de la información dentro de la Sociedad, (iii) la realización de presentaciones a los miembros del Comité de Auditoría informando acerca de (a) la gestión de la Gerencia de Auditoría Interna (incluyendo sin limitación, opiniones acerca de las revisiones realizadas, las denuncias recibidas, el cumplimiento de las acciones sugeridas para mitigar los riesgos identificados y demás tareas de control), y (b) en forma previa a la presentación de los estados contables, las conclusiones de las revisiones y auditorías externas, como así también las políticas de independencia y calidad de los auditores externos y (iv) la Gerencia de Legales y Compliance posee función formal de Compliance que centraliza su análisis en el cumplimiento normativo en los procesos, a través de la elaboración de matrices de riesgo, capacitaciones, actualizaciones y relevamientos de los negocios, informando los puntos críticos y avances al Comité de Auditoría. /Notwithstanding the fact that the Company has not formally approved any policies related to the comprehensive management of risk, the Board of Directors annually approves the "Risk Policy", which defines restrictions regarding Molinos Agro's exposure in connection with (a) the trading of commodities, and (b) financial transactions. In addition, the Company has adopted the following measures: (i) performing a regular internal audit by the Internal Audit Management on the processes considered to be critical for the Company and its subsidiaries, comprising the business, operating and general management areas, (ii) performing a follow up of the "Information Security Policy", which is aimed at specifying the minimum and statutory requirements for correctly using and protecting the information within the Company and providing a framework for all the activities related to information security within the Company, (iii) delivering presentations to the members of the Audit Committee informing about (a) Internal Management actions (including, but not limited to opinions on the reviews performed, claims received, compliance with the recommended actions to mitigate the identified risks, as well as other control tasks), and (b) prior to the filing of financial statements, presenting the conclusions of external reviews and audits, as well as the external auditors' independence and quality policies and (iv) the Legal Affairs and Compliance Management has a Compliance formal role, focusing its analyses on the regulatory compliance of processes, through preparing risk matrices, training sessions, business follow-ups and surveys, reporting critical points and progress to the Audit Committee.
II.1.1.9		x		Si bien la Sociedad no cuenta con políticas formales aprobadas por el Directorio referidas a la capacitación y entrenamiento continuo de directores y gerentes de primera línea, Molinos Agro lleva a cabo programas de actualización permanente en temas vinculados a la política, economía, regulaciones, responsabilidades, seguridad de la información y/o cualquier otra materia que pueda resultar de interés para los miembros del Directorio y los gerentes de la Sociedad. La política de capacitación y entrenamiento continuo para directores y gerentes de primera línea se enmarca en el concepto de autodesarrollo, focalizado en las áreas de mejora identificadas a través de reuniones de feedback u otros instrumentos de diagnóstico. En este sentido, los directores y gerentes de primera línea asisten a cursos, congresos y charlas según lo consideren pertinente para su desarrollo. Además, la Sociedad cuenta con programas especialmente diseñados que apuntan a consolidar a

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
				directores y gerentes en su rol y seguir construyendo la cultura organizacional. Durante el ejercicio 2017-18 se realizaron jornadas de actualización y desarrollo de conocimientos y habilidades con los gerentes de primera línea miembros del Comité Ejecutivo. Además desarrollaron durante todo el ejercicio, con apoyo de coaches especializados, actividades de fortalecimiento de equipo y diseño de estrategias de negocio. Finalmente, algunos miembros del Comité Ejecutivo realizaron cursos de actualización y desarrollo de competencias específicas de su rol y responsabilidad en Institutos y Universidad del extranjero. /Although the Company has formally-approved policies related to the ongoing training of directors and top managers, Molinos Agro carries out ongoing training programs in issues related to politics, economics, regulations, responsibilities, information security and/or any other issue that may be of interest for the members of the Company's directors and managers. The ongoing training policy aimed at directors and top managers aims at self-development and it focuses on the improvement areas identified in feedback meetings or other diagnosis tools. Directors and top managers attend to courses, congresses and seminars considered to be relevant for their development. In addition, the Company has specially designed programs aimed at consolidating the roles of directors and managers and continuing to build the organizational culture. Throughout fiscal 2017-2018, refresher courses for developing the knowledge and skills of top managers and members of the Executive Committee were conducted. Activities aimed at strengthening teams and designing business strategies were also organized throughout the fiscal year, supported by specialized coaches. Finally, some of the Executive Committee members attended refresher courses and courses for developing specific competencies for their roles and duties in foreign institutes and colleges.
II.1.2			x	No aplicable /Not applicable.
II.1.3		x		Sin perjuicio que la Sociedad no cuenta con políticas formales destinadas a garantizar dicho flujo de información, existen mecanismos destinados a garantizar que el Directorio cuente, con la suficiente antelación, con las herramientas e información necesaria para la toma de decisiones y el ejercicio de su gestión. A tal efecto, es frecuente que el Directorio convoque a sus reuniones a los gerentes de la Sociedad a fin de canalizar consultas y acceder a aquella información relevante para la toma de decisiones. /Regardless of the fact that the Company does not have formal policies to ensure such information flow, there are mechanisms to guarantee that the Board has, sufficiently in advance, the tools and information required to make decisions and exercise its management. It is frequent that the Board calls on the Company's managers to attend the meetings to channel inquiries and access relevant information to make decisions.
II.1.4	x			Previo a la toma de decisiones, el Directorio de la Sociedad realiza un análisis exhaustivo de los riesgos asociados a cada uno de los temas sometidos a su consideración. El Directorio -junto con el Comité Ejecutivo- pondera en cada caso si el riesgo asociado a cada tema sometido a su consideración es adecuado al nivel de riesgo empresarial definido como aceptable. /Before making decisions, the Company's Board makes a thorough analysis of the risks related to each issue submitted for consideration. The Board –together with the Executive Committee- weighs up in each case whether the risk related to each issue submitted for consideration is adequate to the level of business risk defined as acceptable.

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO II/ SENTAR LAS BASES PARA UNA SÓLIDA ADMINISTRACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LA EMISORA /PRINCIPLE II/ LAYING DOWN THE BASIS FOR A SOLID ADMINISTRATION AND MONITORING OF THE ISSUER.				
Recomendación II.2: Asegurar un efectivo Control de la Gestión empresaria. / Recommendation II.2: Ensuring an effective control of business management.				
II.2.1		x		Conforme anticipado, periódicamente los miembros del Directorio y el Comité Ejecutivo evalúan el cumplimiento del presupuesto y plan de negocios, y de la gestión social en general. /As already mentioned, the Board members and the Executive committee periodically assess compliance with the budget and business plan, as well as the corporate management in general.
II.2.2		x		La evaluación de desempeño de los gerentes de primera línea y el cumplimiento de los objetivos a ellos fijados es realizada semestralmente por el Director de Asuntos Corporativos y Capital Humano, en conjunto con el Gerente General de Molinos Agro, y es informada a los miembros del Directorio. /The performance assessment of every top manager and whether they meet their objectives is performed every six months by the Corporate Affairs and Human Capital Manager together with Molinos Agro's General Manager, and reported to Board members.
Recomendación II.3: Dar a conocer el proceso de evaluación del desempeño del Órgano de Administración y su impacto. / Recommendation II.3: Disclosing the performance assessment process implemented by Management and its impact.				
II.3.1	x			Todos los miembros del Directorio cumplen rigurosamente y en forma completa las previsiones del estatuto social. Si bien la Sociedad no cuenta con un reglamento de funcionamiento del Directorio, todas las previsiones referidas a su funcionamiento se encuentran contempladas en el estatuto. /All the Board members meet the bylaws strictly and fully. Although the Company does not have regulations on the way the Board is run, all the provisions related to their operation are included in the bylaws.
II.3.2		x		El Directorio prepara anualmente la memoria donde se exponen en forma integral los resultados de su gestión y se brinda un diagnóstico del grado de cumplimiento de las políticas referidas al plan de negocios, presupuesto, objetivos de gestión y política de inversiones y financiación, entre otras. Por su parte, si bien la asamblea de accionistas no realiza una evaluación del cumplimiento de objetivos por parte del Directorio, ésta aprueba su gestión y los estados financieros de la Sociedad, junto con la memoria y el informe sobre el código de gobierno societario. /The Board prepares the Letter to the Shareholders annually whereby the outcomes of the administration are disclosed comprehensively, as well as a diagnosis of the degree of compliance with the policies regarding the business plan, budget, management objectives and investment and financing policy, among others. In addition, although the Shareholders' Meeting does not evaluate whether the Board has met the objectives, it is in charge of approving its management and the Company's financial statements, along with the Letter to the Shareholders and the report on the corporate governance code.
Recomendación II.4: Que el número de miembros externos e independientes constituyan una proporción significativa en el Órgano de Administración. /Recommendation II.4: Ensuring that the number of external and independent members makes up a significant portion of Management.				
II.4.1	x			El Directorio de la Sociedad se encuentra integrado por un total de 6 directores titulares, de los cuales 2 revisten el carácter de independientes de acuerdo a la normativa de la CNV. Considerando el porcentaje de dispersión accionaria de la Sociedad, la proporción de miembros independientes guarda relación con la estructura de capital de la Sociedad, e incluso es superior. Respecto a la proporción de miembros ejecutivos, sin perjuicio que la Sociedad no posee un comité ejecutivo dentro de la esfera del Directorio (sino a nivel gerencial), los Directores supervisan la marcha de los negocios y se encuentran involucrados en la toma de decisiones. /The Company's Board is made up of six directors, out of which two are independent auditors based on CNV (Argentine Securities Commission) regulations. Considering the Company's percentage of share dispersion, the proportion of independent members is related to the Company's capital structure, and it even exceeds it. Regarding the proportion of executive members, although the Company does not have an executive committee within the sphere of the Board (but rather at management level), the Directors oversee business progress and are involved in making decisions.
II.4.2	x			No resulta necesario que los accionistas de la Sociedad acuerden a través de una asamblea general- una política dirigida a mantener una proporción de al menos 20% de directores independientes dado que, por los motivos expuestos, dicha política se cumple. Asimismo, se informa que la independencia de los miembros del Directorio no fue cuestionada durante el ejercicio. Respecto a abstenciones producidas por conflictos de interés, cabe destacar que al momento de aprobarse la distribución de honorarios a favor

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO II/ SENTAR LAS BASES PARA UNA SÓLIDA ADMINISTRACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LA EMISORA /PRINCIPLE II/ LAYING DOWN THE BASIS FOR A SOLID ADMINISTRATION AND MONITORING OF THE ISSUER.				
				de cada uno de los directores, cada uno de éstos se abstiene de votar en lo que respecta a su asignación individual. /The Company's shareholders do not need to agree on a policy to maintain a proportion of at least 20% of independent directors (through a general shareholders' meeting) since due to the abovementioned reasons, this policy is met. In addition, the Board members' independence was not challenged during the year. In relation to the abstentions caused by conflicts of interest, upon approving the allocation of directors' fees, each director abstains when deciding his own fees.
Recomendación II.5: Comprometer a que existan normas y procedimientos inherentes a la selección y propuesta de miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea. / Recommendation II.5: Undertaking to adopt regulations and procedures for selecting and proposing Management members and top managers.				
II.5.1			x	En la actualidad, la Sociedad considera que no resulta necesario contar con un Comité de Nombramientos. Respecto de los Directores, no es facultad de la Sociedad su nombramiento, sino que se trata de una facultad exclusiva de la asamblea de accionistas. Respecto de los gerentes de primera línea, su designación se define en forma conjunta entre el Gerente General y el Gerente de Asuntos Corporativos y Capital Humano, bajo supervisión de miembros del Directorio. /At present, the Company considers that it is not necessary to have an Appointments Committee. The Company is not empowered to appoint directors, but rather it is an exclusive power of the Shareholders' Meeting. Top managers are appointed jointly by the General Manager and the Corporate Affairs and Human Capital Manager under the Board members' supervision.
II.5.1.1			x	
II.5.1.2			x	
II.5.1.3			x	
II.5.1.4			x	
II.5.1.5			x	
II.5.2			x	
II.5.2.1			x	

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
II.5.2.2			x	
II.5.2.3			x	
II.5.2.4			x	
II.5.2.5			x	
II.5.2.6			x	
II.5.2.7			x	
II.5.3			x	
Recomendación II.6: Evaluar la conveniencia de que miembros del Órgano de Administración y/o síndicos y/o consejeros de vigilancia desempeñen funciones en diversas Emisoras. / Recommendation II.6: Assessing whether it is convenient that Management and/or statutory auditors and/or surveillance advisors fulfill tasks in several issuing institutions.	x			El Directorio entiende que el hecho que los directores y/o síndicos desempeñen funciones como tales en un número limitado de otras entidades no afecta su desempeño dado que su elección se fundamenta en la versación en temas empresarios, financieros y contables con la que cuentan las personas seleccionadas para ocupar estos cargos. Sin perjuicio de ello, la posibilidad de participar en el directorio o sindicaturas de otras sociedades, es admitida siempre y cuando la actividad de las mismas no esté en competencia con las actividades desarrolladas por la Sociedad. /The Board understands that the fact that directors and/or statutory auditors carry out tasks as such in a limited number of issuing institutions does not affect their performance since they are chosen due to their expertise on business, financial and accounting matters enabling them to fulfil these positions. However, the possibility of participating in other companies' board or statutory auditor committee is accepted provided that the activity does not compete with the activities carried out by the Company.
Recomendación II.7: Asegurar la Capacitación y Desarrollo de miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea de la Emisora. / Recommendation II.7: Training and developing the issuing institutions' Management and top managers.				
II.7.1			x	Molinos Agro lleva a cabo programas de actualización permanente en temas vinculados a la legislación, política, economía, responsabilidades, seguridad de la información y/o cualquier otra materia que pueda resultar de interés para los miembros del Directorio y los gerentes de primera línea de la Sociedad. El área de capacitación interna de la Sociedad gestiona programas anuales orientados a desarrollar competencias organizacionales y técnicas, según jerarquía y nivel alcanzado en dichas competencias. Destinados a todos los miembros de la compañía, estos programas están integrados por actividades, internas o externas a la organización, cuya participación está supeditada a requerimientos individuales u organizacionales, según necesidades detectadas en relación al perfil requerido para el ejercicio del rol esperado. También se llevaron adelante reuniones de trabajo donde se analizaron y trataron cuestiones específicas de negocio, entre otros temas relacionados a la compañía. Todas estas acciones se realizaron en tiempo y forma según lo planificado.

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO II/ SENTAR LAS BASES PARA UNA SÓLIDA ADMINISTRACIÓN Y SUPERVISIÓN DE LA EMISORA /PRINCIPLE II/ LAYING DOWN THE BASIS FOR A SOLID ADMINISTRATION AND MONITORING OF THE ISSUER.				
				/Molinos Agro carries out ongoing adjustment programs on matters concerning legislation, politics, economy, responsibilities, information safety and/or any other issue of interest to the Company's Board members and top management. The Company's internal training department manages annual programs focused on developing organizational and technical competencies based on the hierarchy and level reached related to such competencies. Addressed to the Company members, these programs include internal or external activities, the involvement of which is dependent upon individual or organization requirements based on the needs detected regarding the profile requested to carry out the expected functions. Work meetings were also held whereby business-specific issues were analyzed and dealt with, among other issues related to the Company. All these actions were carried out when and as due.
II.7.2		x		El Director de Asuntos Corporativos y Capital Humano, miembro del Comité Ejecutivo, como una de sus tareas, tiene por objetivo incentivar a los gerentes de primera línea a una capacitación permanente, de manera que agregue valor a la Sociedad. Personalmente organiza eventos/reuniones en las distintas locaciones de la organización, donde se analizan temas relacionados con todas las áreas organizacionales y se diseñan planes de acción, conjuntamente con los líderes máximos de cada área a fin de que éstos los implementen. Por otro lado, se incentiva a mantener una capacitación permanente a través de los distintos medios de comunicación con los que cuenta la Sociedad (tales como intranet, mails, etc.), donde se apunta al desarrollo de un compromiso personal con el desarrollo profesional permanente. /One of the tasks performed by the Corporate Affairs and Human Capital Manager, member of the Executive Committee, is aimed at encouraging top managers to receive ongoing training to add value to the Company. He is personally in charge of organizing events/meetings in several of the Company locations, whereby issues related to all the organizational areas are analyzed and action plans are designed jointly with the top leaders of every area to ensure their implementation. Ongoing training is also fostered through several Company communication media (such as the intranet and e-mails, among others), aimed at developing personal commitment to permanent professional development.
/PRINCIPIO III/ AVALAR UNA EFECTIVA POLÍTICA DE IDENTIFICACIÓN, MEDICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y DIVULGACIÓN DEL RIESGO EMPRESARIAL /PRINCIPLE III/ ENDORSING AN EFFICIENT POLICY FOR IDENTIFYING, MEASURING, MANAGING AND DISCLOSING BUSINESS RISK				
Recomendación III: El Órgano de Administración debe contar con una política de gestión integral del riesgo empresarial y monitorear su adecuada implementación. / Recommendation III: Management should have a comprehensive business risk management policy and monitor its proper implementation				
III.1		x		Si bien la Sociedad no cuenta con una política de gestión de riesgos de carácter integral, permanentemente realiza acciones para evaluar y mitigar su exposición al riesgo. En este sentido, y como parte de su gestión continua, la Sociedad cuenta con una política de riesgos -que comprende los Riesgos Financieros respecto de las operaciones realizadas por la Sociedad y las Operaciones de Trading realizadas por la Sociedad en general- que resulta aprobada por su Directorio anualmente, y es monitoreada por la Gerencia de Finanzas en forma mensual. Por su parte, el Comité de Riesgos de la Sociedad sirve de apoyo al monitoreo realizado por el Directorio al intervenir en aquellas situaciones específicamente previstas en dicha política. Durante el Ejercicio 2017-2018 se efectuó el seguimiento del Programa de Compliance de la Sociedad, centralizando su análisis en la elaboración de matrices de riesgo, capacitaciones, actualizaciones y relevamiento de los negocios y áreas involucradas de manera de lograr un adecuado cumplimiento normativo. Asimismo, la Sociedad se encuentra trabajando en la conformación de un Programa de Integridad en conformidad con la Ley 27.401, que fortalecerá las herramientas internas ya existentes, y aportará nuevos mecanismos y controles de prevención y detección de posibles casos de corrupción. El Programa es promovido desde el Directorio hacia todos los colaboradores, representantes y proveedores de la Sociedad, entendiendo que es de gran importancia capacitar y afianzar los estándares éticos de la Sociedad y brindar las herramientas necesarias para propiciar actuar en un marco de integridad y prevenir o denunciar conductas incompatibles con esos estándares éticos y, en particular, actos de corrupción, para poder así obtener un buen funcionamiento interno, buscando la integridad y bienestar general de la compañía. Asimismo, cabe destacar que la Sociedad cuenta con las siguientes prácticas preventivas de riesgo en las siguientes materias: >Normativa interna que establece las reglas en materia de Seguros, Control de Contratistas, Sistemas, Seguridad, Higiene y Medio Ambiente, Calidad, etc. >Evaluación anual de Auditoría Interna, a los efectos del armado del Plan de Auditoría. /Although the Company does not have a comprehensive risk management policy, it constantly carries out actions to assess and mitigate exposure to risk. In this sense, and as part of its constant management, the Company has a risk policy (which comprises financial risks concerning transactions carried out by the Company and trading transactions conducted by the Company in general) that is approved by the Board annually and is monitored by the Financial Management every month. In addition, the Company's Risk Committee supports the monitoring conducted by the Board by intervening in specific situations set forth in such policy. The Company's Compliance Program was followed-up during the 2017-2018 fiscal year, focusing the analysis on preparing risk matrices, training sessions, refresher courses and surveys concerning the businesses and areas involved, to ensure proper compliance. In addition, the Company is working on an Integrity Program under Law No. 27,401, which will strengthen the already existing internal tools and provide new mechanisms and controls for preventing and detecting potential corruption cases. The Board of Directors promotes the program among all Company employees, representatives and suppliers, in an understanding that offering training and strengthening the Company's ethical standards is very important, as well as providing the necessary tools for acting in an honest manner and preventing or reporting behavior incompatible with ethical standards and particularly, corruption acts, to achieve an adequate internal operation and seeking the Company's integrity and welfare.

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO III/ AVALAR UNA EFECTIVA POLÍTICA DE IDENTIFICACIÓN, MEDICIÓN, ADMINISTRACIÓN Y DIVULGACIÓN DEL RIESGO EMPRESARIAL /PRINCIPLE III/ ENDORSING AN EFFICIENT POLICY FOR IDENTIFYING, MEASURING, MANAGING AND DISCLOSING BUSINESS RISK				
				Moreover, the Company has the following practices for preventing risks in connection with the following issues: >Internal regulations regarding insurance, contractors' control, systems, occupational safety, health and environmental protection, and quality, among other issues. >Internal audit annual assessment to prepare the audit plan.
III.2		x		La Sociedad posee un sistema de control interno adecuadamente diseñado para prevenir y detectar riesgos. En particular, los aspectos de control interno dirigidos a generar información contable son evaluados sobre bases anuales por la Gerencia de Auditoría Interna de la Sociedad y los auditores externos independientes. La evaluación y gestión de riesgos es llevada a cabo por el Directorio, el Comité de Auditoría, la Primera Línea Gerencial, la Gerencia de Legales y Compliance y la Gerencia de Auditoría Interna en un proceso de interacción constante que involucra cuestiones de relevancia para la Sociedad en el corto, mediano y largo plazo. En este sentido, la Gerencia de Auditoría Interna de la Sociedad adoptó una política expresa que recepta ciertas prácticas actuales de la Sociedad en materia de gobierno societario y auditorías internas. Asimismo, el Comité de Auditoría, entre otras funciones de supervisión vinculadas a la auditoría externa, evalúa la independencia y el plan de trabajo de los auditores externos, el alcance de las auditorías realizadas y los resultados de dichas tareas. En relación a los procedimientos de auditoría interna de la Sociedad, señalamos que la Gerencia de Auditoría Interna, depende directamente del Presidente del Directorio, y tiene como finalidad principal contribuir a minimizar el potencial impacto que podrían originar los riesgos de las operaciones en la consecución de los objetivos de la Sociedad, actuando como soporte de las distintas áreas a través de la implementación y optimización de diversos controles y procedimientos. Sin perjuicio de ello, y dado que Molinos Agro tiene el compromiso y la responsabilidad de cumplir en todas las materias con la normativa aplicable, y de evitar riesgos asociados a dicho cumplimiento, el área de legales incluye el área formal de compliance. /The Company has an internal control system properly designed for preventing and detecting risks. In particular, the internal control aspects aimed at generating accounting information are assessed on an annual basis by the Company's Internal Audit Management and independent external auditors. Risk assessment and management is carried out by the Board, the Audit Committee, top managers, the Legal and Compliance Management and the Internal Audit Management through a process of uninterrupted interaction which involves relevant issues for the Company over the short-, medium- and long-term. In this sense, the Company's Internal Audit Management adopted an express policy for handling certain current Company policies regarding corporate governance and internal audits. Furthermore, the Audit Committee, among other surveillance tasks related to the external audit, assesses independence and the work plan adopted by external auditors, the scope of the audits made and the results of such tasks. Regarding the Company's internal audit procedures, the Internal Audit Management depends directly on the Chairman of the Board and its main mission is to minimize the potential impact of operating risks on the achievement of the Company's objectives by supporting the different areas in implementing and optimizing several controls and procedures. However, since Molinos Agro undertakes to comply with applicable regulations at all times and avoid risks associated to such compliance, the legal area includes the formal area of compliance.

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
III.3			x	La Sociedad considera que no es necesaria la incorporación de la función del Oficial de Riesgo. /The Company considers that it is not necessary to add the Risk Officer position.
III.4			x	No aplicable. Conforme anticipado, la Sociedad no cuenta con una política de gestión de riesgos de carácter integral. /Not applicable. As already mentioned, the Company does not have a comprehensive risk management policy.
III.5			x	Si bien el Directorio no expone los resultados de la supervisión de la gestión de riesgos en la memoria y estados financieros, éste sí realiza un análisis general de la gestión anual del ejercicio, tal como se describe en I.1.1.8, valorando aquellos aspectos críticos y no críticos del período, análisis cuyo resultado se refleja en la memoria. /Although the Board does not disclose the income (loss) arising from following up management risks in the Letter to the Shareholders and financial statements, it carries out a general analysis of the annual management for the year, as described in point I.1.1.8, by assessing the critical and noncritical aspects of the period, the analysis of which is disclosed in the Letter to the Shareholders.
/PRINCIPIO IV/ SALVAGUARDAR LA INTEGRIDAD DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA CON AUDITORÍAS INDEPENDIENTES /PRINCIPLE IV/ SAFEGUARDING THE INTEGRITY OF THE FINANCIAL INFORMATION THROUGH INDEPENDENT AUDITS				
Recomendación IV: Garantizar la independencia y transparencia de las funciones que le son encomendadas al Comité de Auditoría y al Auditor Externo. / Recommendation IV: Ensuring independence and transparency of the duties entrusted upon the Audit Committee and the external auditor.				
IV.1	x			Con fecha 28 de abril de 2017 fue constituido el Comité de Auditoria de Molinos Agro, el cual quedó conformado por los Sres. Juan Manuel Forn, Oscar Miguel Castro y Hernán Gioia, miembros del Directorio de la Sociedad, y mayoría independientes, cumpliendo de esta manera con los requisitos impuestos por la presente recomendación del Código y normas de la CNV. /On April 28, 2017, Molinos Agro's Audit Committee was organized. It was made up of Juan Manuel Forn, Oscar Miguel Castro and Hernán Gioia, whore are members of the Company's Board of Directors and mostly independent; therefore complying with the requirements established by the CNV.
IV.2				La Gerencia de Auditoría Interna, depende directamente del Presidente del Directorio, y tiene como finalidad principal contribuir a minimizar el potencial impacto que podrían originar los riesgos de las operaciones en la consecución de los objetivos de la Sociedad, actuando como soporte de las distintas áreas a través de la implementación y optimización de diversos controles y procedimientos. En tal sentido, la Gerencia de Auditoría Interna

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO IV. SALVAGUARDAR LA INTEGRIDAD DE LA INFORMACIONFINANCIERA CON AUDITORÍAS INDEPENDIENTES /PRINCIPLE IV. SAFEGUARDING THE INTEGRITY OF THE FINANCIAL INFORMATION THROUGH INDEPENDENT AUDITS				
				realiza auditorías periódicas de los procesos considerados críticos en la Sociedad y sus subsidiarias, que comprende las áreas de negocios, operativas y de administración general de la Sociedad. Por otro lado, la Sociedad cuenta con la política y práctica de realizar presentaciones periódicas a los miembros del Comité de Auditoría informando acerca de la gestión de la Gerencia de Auditoría Interna (incluyendo sin limitación, opiniones acerca de las revisiones realizadas, las denuncias recibidas por la línea ética, el cumplimiento de las acciones sugeridas para mitigar los riesgos identificados y demás tareas de control). Por su parte, el Comité de Auditoría realiza una evaluación del desempeño de la Gerencia de Auditoría Interna a través de las presentaciones que ésta última prepara relacionadas con los temas relevantes de auditoría interna, de las cuales el Comité de Auditoría toma nota y efectúa observaciones, y evalúa en forma anual, revisando sus planes y desempeño, y refleja sus conclusiones en el Informe Anual del Comité de Auditoría. Por otro lado, la Gerencia de Auditoría Interna realiza su trabajo de acuerdo con varios principios establecidos en las normas internacionales para el ejercicio profesional de la auditoría interna emitidas por el Institute of Internal Auditors (IIA): >La existencia de una política de auditoría interna que establece la misión de la Gerencia, sus responsabilidades y principales actividades; >El desarrollo de la actividad con independencia de las actividades que audita para asegurar juicios y recomendaciones imparciales a la Gerencia; >Cuenta con personal profesional y capacitado para el ejercicio de sus funciones; >Desarrolla su Plan de Auditoría en base a la evaluación de los procesos y sus riesgos en forma integral, de modo de asegurar que se encuentren cubiertas las áreas/procesos definidos como de mayor criticidad y significación dentro de la matriz de procesos general; >Coordina sus tareas con los auditores externos; >Emite informes periódicos a la Dirección y al Comité de Auditoría que incluyen sin limitación, opiniones acerca de las revisiones realizadas, las denuncias recibidas, el cumplimiento de las acciones sugeridas para mitigar los riesgos identificados y demás tareas de control; y prepara programas de trabajo apropiados para cada revisión, que son supervisados en forma adecuada. /The Internal Audit management depends directly on the Chairman of the Board and its main mission is to minimize the potential impact of operating risks on the achievement of the Company's objectives by supporting the different areas in implementing and optimizing several controls and procedures. In this sense, the Internal Audit Management carries out period audits of the Company's and its subsidiaries' critical processes, which comprise the Company's business, operating and general management areas. The Company has the policy and practice of carrying out frequent presentations to the Audit Committee members advising them of the Internal Audit management's administration (including, without limitation, opinions on the reviews made, the reports received through the ethics hotline, compliance with the actions suggested to mitigate risks identified and additional control tasks). In addition, the Audit Committee assesses the performance of the Internal Audit management through the presentations prepared by the latter concerning the relevant audit issues, thus informing the Audit Committee which makes observations and evaluates these matters annually, reviewing its plans and performance, and disclosing the conclusions in the Annual Report prepared by the Audit Committee. In addition, the Internal Audit Management works pursuant to several principles established in the international standards for the professional practice of internal auditing issued by the Institute of Internal Auditors (IIA): >There is an internal audit policy that establishes Management's mission, its responsibilities and main activities; >Activities are carried out independently of the activities audited to ensure Management's impartial estimates and recommendations; >It has professional and trained employees to carry out their tasks; >It develops its audit plan based on the comprehensive assessment of the processes and risks to ensure that the areas/processes defined as more critical and significant within the general processes matrix are covered; >It coordinates its tasks with external auditors;
		x		

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
				>It issues periodical reports to Management and the Audit Committee that include, without limitation, opinions on the reviews made, the reports received, compliance with the actions suggested to mitigate the risks identified and additional control tasks; and prepares adequate work programs for each review that are properly supervised."Committee, among other surveillance tasks related to the external audit, assesses independence and the work plan adopted by external auditors, the scope of the audits made and the results of such tasks. Regarding the Company's internal audit procedures, the Internal Audit Management depends directly on the Chairman of the Board and its main mission is to minimize the potential impact of operating risks on the achievement of the Company's objectives by supporting the different areas in implementing and optimizing several controls and procedures. However, since Molinos Agro undertakes to comply with applicable regulations at all times and avoid risks associated to such compliance, the legal area includes the formal area of compliance.
IV.3				El Comité de Auditoría evalúa el desempeño e idoneidad de los auditores externos en forma permanente a través de las reuniones trimestrales realizadas con motivo de los estados financieros presentados ante la CNV y Byma correspondientes a dicho período. En tales reuniones se exponen, entre otras, las siguientes cuestiones: análisis de los estados financieros auditados, alcance de las tareas de auditoría realizadas (o revisión limitada en su caso) y principales áreas de énfasis de su trabajo. Asimismo, el Comité de Auditoría evalúa a los auditores externos, al menos anualmente, en relación a sus políticas de calidad en materia de (i) código de conducta, (ii) políticas de independencia, (iii) políticas de rotación, y (iv) consultas realizadas y resultados obtenidos ante el departamento técnico. Adicionalmente, se considera la performance de los auditores externos en trabajos conexos a la auditoría de los estados financieros realizada, como por ejemplo, la realización de certificaciones contables, tareas de due diligence y trabajos especiales. En lo que respecta a la evaluación de independencia de los auditores externos, y adicionalmente a lo requerido por la CNV y Byma respecto a la rotación de sus miembros y presentación de declaraciones juradas anuales, el Comité de Auditoría indaga a los auditores externos, por lo menos anualmente, respecto a sus políticas de independencia entre las que cabe destacar: (i) políticas de independencia interna basadas en las normas de la International Federation of Accountants (IFAC), (ii) procesos y sistemas internos de confirmación de independencia y código de conducta, (iii) capacitación de profesionales en dicha materia, y (iv) políticas de rotación internas (más allá de lo requerido por los organismos de contralor). /The Audit Committee assesses the performance and suitability of external auditors constantly through quarterly meetings concerning the financial statements filed with the CNV and BYMA for such period. In these meetings, the following issues, among others are disclosed: analysis of the financial statements audited, scope of the audits tasks made (or limited review, as the case may be) and main focus work areas. Besides, the Audit Committee assesses external auditors, at least annually, regarding their quality policies in terms of (i) code of conduct, (ii) independence policies, (iii) rotation policies, and (iv) inquiries made and results obtained from the technical department. The external auditors' performance is also considered in works associated to the audit of the financial statements, such as the issuance of accounting certifications, due diligence tasks and special works. Regarding the assessment of the external auditors' independence and in addition to the requirements from the CNV and BYMA related to the rotation of its members and filing of annual tax returns, the Audit Committee inquiries the external auditor at least once a year with respect to their independence policies, such as: (i) internal independence policies based on the standards issued by the International Federation of Accountants (IFAC), (ii) internal processes and systems for confirming independence and the code of conduct, (iii) training of professionals in such respect, and (iv) internal rotation policies (regardless of the requirements issued by oversight agencies).
	x			
IV.4				El Comité de Auditoría, a fin de opinar sobre la elección del auditor externo propuesta por el Directorio, realiza evaluaciones en base a los parámetros destacados en el punto IV.3 anterior. Los actuales auditores externos de la Sociedad son el Dr. Fernando Javier Cóccaro como auditor titular y el Dr. Pablo Mario Moreno como auditor

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO IV/ SALVAGUARDAR LA INTEGRIDAD DE LA INFORMACIONFINANCIERA CON AUDITORÍAS INDEPENDIENTES /PRINCIPLE IV/ SAFEGUARDING THE INTEGRITY OF THE FINANCIAL INFORMATION THROUGH INDEPENDENT AUDITS				
			x	suplente, ambos socios de Pistrelli, quienes fueron designados por la Asamblea Ordinaria celebrada el 31 de julio de 2017 como auditores de los estados contables del ejercicio social iniciado el 1° de abril de ese año. Pistrelli es un estudio contable reconocido y prestigioso tanto a nivel nacional como internacional que cuenta con estrictas políticas de aseguramiento de la calidad e independencia de sus trabajos y, asimismo, cuenta con sus propias normas internas de rotación que se ajustan a la normativa local y a los estrictos estándares internacionales. Asimismo, ha desempeñado y desempeña las funciones de auditoría externa en importantes sociedades y grupos empresarios, acreditando una vasta experiencia en la materia y se ha desempeñado como auditor externo de los estados contables de las sociedades que integran el Grupo Perez Companc, habiendo desempeñado estas funciones en forma satisfactoria y con la debida independencia. La capacidad profesional de los socios y del equipo de trabajo de Pistrelli que ha venido desempeñando la auditoría externa, su conocimiento acerca de la Sociedad, su contabilidad y sistemas, hacen aconsejable su continuidad en el cargo. /The Audit Committee, to issue an opinion on the selection of the external auditor proposed by the Board, conducts assessments based on the parameters mentioned in point IV.3 above. Fernando Javier Cóccaro is the Company's current external auditor and Pablo Mario Moreno is the alternate external auditor, both partners at Pistrelli, who were appointed by the Regular Shareholders' Meeting held on July 31, 2017, as the auditors of the financial statements for the year began April 1, 2017. Pistrelli is a renowned and prestigious accounting firm at national and international level that adopts strict policies to ensure quality and independence of works and implements internal rotation policies that abide by local regulations and rigorous international standards. In addition, it has been conducting external audit tasks at major companies and business groups, thus becoming vastly experienced in the field and has been the external auditor of the financial statements of the companies making up the Pérez Companc Group, having satisfactorily performed its duties and with due independence. Therefore, considering the professional capacity of Pistrelli's partners and the engagement team that has been carrying out the external audit, their deep knowledge of the Company, its bookkeeping and systems, it would be advisable that they continue holding the position.
/PRINCIPIO V/ RESPETAR LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS /PRINCIPLE V/ TO RESPECT THE RIGHTS OF SHAREHOLDERS				
Recomendación V.1: Asegurar que los accionistas tengan acceso a la información de la Emisora. / Recommendation V.1: Ensuring that the shareholders have access to Issuer's information.				
V.1.1			x	La Sociedad considera que no resulta necesario promover reuniones informativas periódicas con los accionistas en tanto se cumple con el plexo normativo vigente. En primer lugar, a través de las asambleas anuales de accionistas se brinda a éstos la totalidad de la información exigida por las normas. En este sentido, la Sociedad cumple con las previsiones de la LMC convocando a asamblea en las formas y plazos exigidos por dicha ley y pone a disposición de los accionistas la información relevante concerniente a la misma con la debida anticipación (Art. 70 LMC). Adicionalmente, la Sociedad mantiene informados periódicamente a sus accionistas a través de la publicación en la Autopista de la Información Financiera de los hechos relevantes y los estados financieros intermedios, entre otras cuestiones, lo cual permite a dichos accionistas seguir en forma periódica la marcha de los negocios.

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
				/The Company does not consider it necessary to promote regular informative meetings with shareholders if current regulations are complied with. Firstly, through annual shareholders' meetings, shareholders are given all the information required by the standards. In this sense, the Company complies with the provisions of Capital Markets Law by convening the meeting when and as due for such Law and gives shareholders all relevant information duly in advance (section 70, Capital Markets Law). Additionally, the Company keeps shareholders regularly informed through the publication of relevant events and interim financial statements, among other things, in the Autopista de la Información Financiera, which allows shareholders to follow businesses periodically.
V.1.2		x		El Responsable de Relaciones con el Mercado y la Gerencia de Estados Financieros y Atención a Inversores de la Sociedad se encargan de mantener una comunicación constante con los accionistas, brindándoles información acerca de Molinos Agro de acuerdo a las normas aplicables. El Directorio -con intervención de la Comisión Fiscalizadora- designa al Responsable de Relaciones con el Mercado, cuya función es la comunicación y divulgación de los hechos relevantes concernientes a la Sociedad de conformidad con la normativa aplicable. Molinos Agro cuenta con un sector, organizado dentro de la estructura de la Dirección de Administración y Control de Gestión, que se encuentra especialmente dedicado a la atención de los accionistas y eventuales inversores. Esta área recepciona las diversas consultas de los accionistas, canalizándolas entre los distintos sectores de la Sociedad según la naturaleza de cada una de ellas y otorgando una respuesta oportuna para evacuar las inquietudes planteadas. La existencia de una Gerencia de Estados Financieros y Atención a Inversores tiene como propósito brindar abundante información al mercado sobre la evolución de los negocios sociales y sus perspectivas, todo ello dentro de las reglas que imponen las normas de transparencia y trato equitativo de la información brindada a los distintos participantes del mercado de capitales. Para obtener información, los inversores pueden dirigirse personalmente a la sede social. A dichos efectos, se cuenta asimismo con un sitio especial en la página Web corporativa http://www.molinosagro.com.ar/-quienes-somos/inversores.aspx. /The person in charge of Market Relations and the head of the Financial Statement and Investor Relations are in charge of holding constant communications with shareholders, providing information about Molinos Agro under the applicable regulations. The Board of Directors –with involvement by the Statutory Audit Committee- appoints a head of Market Relations in charge of communicating and disseminating all relevant events about the Company pursuant to applicable regulations. Molinos Agro has an area organized within the structure of the Administration and Management Control area which is especially in charge of relations with shareholders and potential investors. This area receives inquiries from shareholders, channeling them between the different areas in the Company based on their nature and giving a prompt reply. The Financial Statements and Investor Relations area is aimed at providing vast information to the market on the progress in the Company's business and its perspectives, within the rules imposed by the rules on transparency and equal treatment regarding the information provided to the different participants in the stock market. For more information, investors may visit the Company's registered office. To such end, there is also a special section in the corporate website http://www.molinos.com.ar/quienes-somos/inversores.aspx
Recomendación V.2: Promover la participación activa de todos los accionistas. / Recommendation V.2: Promoting the active participation of all shareholders.				

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO V/ RESPETAR LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS /PRINCIPLE V/ TO RESPECT THE RIGHTS OF SHAREHOLDERS				
V.2.1		x		La Sociedad cumple con todas las medidas estatutarias y legales necesarias para promover la participación de todos sus accionistas en las asambleas generales que realiza. A tal efecto, la Sociedad lleva a cabo las convocatorias a asambleas generales en los plazos y formas previstos por la normativa vigente (Art. 70 LMC). La Sociedad no adopta medidas voluntarias para promover la participación de sus accionistas en la asamblea general por entender que las referidas medidas resultan suficientes para dicho propósito. /The Company complies with all the required statutory and legal measures aimed at promoting shareholders' attendance in all regular shareholders' meetings. A tal efecto, la Sociedad lleva a cabo las convocatorias a asambleas generales en los plazos y formas previstos por la normativa vigente (Art. 70 LMC). The Company does not adopt voluntary measures to promote shareholders' attendance to regular shareholders' meetings as it understands that the abovementioned measures are sufficient.
V.2.2		x		Si bien la Asamblea de Accionistas no cuenta con un reglamento para su funcionamiento, la Sociedad garantiza a sus accionistas el acceso a toda la información relevante concerniente a la asamblea, la documentación a ser considerada en la misma y las propuestas del directorio, con la debida antelación y en las formas exigidas por la normativa vigente (Art. 70 LMC). /Although the shareholders' meeting has no written regulation governing the way it should be conducted, the Company guarantees that shareholders will have access to all relevant information about the meeting, the documentation to be considered in the meeting and the Board's proposals, well in advance and as indicated in the current regulation (section 70, Capital Markets Law).
V.2.3		x		La Sociedad cumple con los mecanismos previstos por la Ley General de Sociedades (la "LGS") (Art. 236) y la LMC (Art. 70). /The Company complies with all the mechanisms established by Argentine General Business Associations Law (section 236) and Capital Markets Law (section 70).
V.2.4			x	La Sociedad cumple con todas las medidas estatutarias y legales necesarias para promover la participación de todos sus accionistas en las asambleas generales que realiza sobre la base de los principios de igualdad y equidad. /The Company complies with all the required statutory and legal measures aimed at promoting shareholders' attendance in all regular shareholders' meetings based on the principles of equality and fairness.
V.2.5	x			En las asambleas de Accionistas donde se proponen designaciones de Directores, se dan a conocer, con carácter previo a la votación (i) la postura de cada uno respecto de la adopción o no de un Código de Gobierno Societario; y (ii) los fundamentos de dicha postura. /At shareholders' meetings where individuals are proposed as directors, the following information is provided prior to voting: (i) each individual's position on the adoption of a Corporate Governance Code, and (ii) the grounds supporting that position.

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
Recomendación V.3: Garantizar el principio de igualdad entre acción y voto. / Recommendation V.3: Guaranteeing the one-share-one-vote rule.		x		La Sociedad no cuenta con una política formal que promueva el principio de igualdad entre acción y voto. Sin embargo, su capital social se compone de acciones clase 'A' con derecho a 5 votos por acción, y acciones clase 'B' con derecho a 1 voto por acción. Estas últimas representan actualmente el 99% de la composición del capital social. /The Company has no written policy promoting the one-share-one-vote rule. However, its capital stock includes Class "A" shares granting five votes each, and Class "B" shares granting one vote each. The latter currently represent 99% of capital stock.
Recomendación V.4: Establecer mecanismos de protección de todos los accionistas frente a las tomas de control. / Recommendation V.4: Establishing mechanisms for protecting all shareholders in takeovers.			x	De conformidad con la LMC, las sociedades autorizadas para ofertar públicamente las acciones representativas de su capital ya no podrían optar por adherir o no a un Régimen Estatutario Optativo de Oferta Pública de Adquisición Obligatoria. En este sentido, señalamos que la Sociedad ha considerado que no es necesario la implementación de mecanismos alternativos, debido a que la normativa vigente en materia de tomas de control protege adecuadamente a los accionistas. /Under Capital Markets Law, the companies authorized to perform a public of the shares representing their capital stock may no longer choose whether to join an Optional System of Bylaws Providing for Public Offering Subject to Mandatory Repurchase. The Company has considered that the implementation of alternative mechanisms is unnecessary, as current regulations on control takeover adequately protect shareholders.
Recomendación V.5: Incrementar el porcentaje de acciones en circulación sobre el capital. / Recommendation V.5: Increasing the percentage of outstanding shares of capital..	x			El porcentaje de dispersión accionaria de la Sociedad asciende al 24,97% aproximadamente. /The percentage of the Company's share dispersion stands at about 24.97%.
Recomendación V.6: Asegurar que haya una política de dividendos transparente. / Recommendation V.6: Ensuring that there is a transparent dividend policy.	x			
V.6.1		x		La Sociedad no cuenta con una política de distribución de dividendos prevista en el estatuto y aprobada por la asamblea de accionistas. Molinos Agro decide el destino de los fondos generados operativamente a la luz de una estrategia conservadora y de prudencia en materia de financiamiento y niveles de deuda. Esta política ha sido instrumental para atravesar con éxito diversas crisis, tanto locales como internacionales, posibilitando una significativa creación de valor para los accionistas. Esta estrategia permitió financiar las importantes inversiones realizadas durante los últimos años, tanto en sus plantas como en adquisiciones. Estas inversiones contribuyeron al crecimiento del negocio y de sus resultados. El Directorio de Molinos Agro evalúa las circunstancias imperantes al momento de proponer los cursos de acción a seguir, los cuales podrán consistir en que las utilidades sean destinadas a: (i) ser invertidas en el crecimiento, desarrollo y consolidación de sus

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO V/ RESPETAR LOS DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS /PRINCIPLE V/ TO RESPECT THE RIGHTS OF SHAREHOLDERS				
				negocios a nivel local y regional; y/o (ii) la distribución de dividendos a los accionistas. /The Company does not have any dividend distribution policy established in the bylaws and approved by the Shareholders' Meeting. Molinos Agro makes decisions about the use given to the funds provided by operations in light of a conservative and prudent strategy regarding financing and debt levels. This policy has been instrumental in successfully overcoming various crises, both domestic and international, which enabled a significant creation of value for shareholders. This strategy also allowed the Company to finance the major investments it made over the past few years, both at its plants and as regards acquisitions. These investments contributed to the growth of the business and its results. Molinos Agro's Board of Directors considers the prevailing situation when proposing courses of action, which could consist in earnings being used for: (i) investments in business growth, development and consolidation at the local and regional level; and/or (ii) distribution of dividends to shareholders.
V.6.2		x		Si bien la Sociedad no cuenta con procesos documentados para la elaboración de la propuesta de destino de resultados acumulados, ésta cumple con los mecanismos y requisitos previstos por la LGS y demás normativa aplicable. /Although the Company does not have documented procedures to prepare the proposal of the intended use of unappropriated retained earnings, it complies with the mechanisms and requirements established by Argentine General Business Associations Law and other applicable regulations.
/PRINCIPIO VI/ MANTENER UN VÍNCULO DIRECTO Y RESPONSABLE CON LA COMUNIDAD /PRINCIPLE VI/ TO MAINTAIN A DIRECT AND RESPONSIBLE BOND WITH THE COMMUNITY				
Recomendación VI: Suministrar a la comunidad la revelación de las cuestiones relativas a la Emisora y un canal de comunicación directo con la empresa. / Supplying the community with the disclosures related to Issuer and a direct communication channel with the company.				
VI.1	x			Molinos Agro cuenta con un sitio Web institucional, a saber, www.molinosagro.com.ar, en el cual los interesados pueden acceder a información de diversa naturaleza relacionada con la Sociedad, así como a sus estados contables anuales y trimestrales, éstos últimos disponibles mediante un link directo con la CNV. Este sitio de Internet posee además sectores específicos que brindan información sobre los siguientes temas: atención a inversores, comunicaciones de prensa, recursos humanos y permite el acceso directo a la denominada "Línea Ética" que constituye una herramienta que brinda la posibilidad a cualquier tercero de denunciar toda conducta irregular referida a la Sociedad. Asimismo, esta página Web suministra información, actualizada periódicamente por las distintas áreas de la Sociedad y supervisada por el Área de Relaciones Institucionales, relativa a los anuncios de la Sociedad y los aspectos relevantes del negocio. La Sociedad garantiza la confidencialidad de los datos registrados por los usuarios en los sitios Web referidos a través de la política de privacidad y los términos y condiciones de uso de la página de Internet que se encuentran publicados en la misma. El referido sitio Web de la Sociedad se encuentra debidamente registrado ante la Dirección Nacional de Protección de Datos Personales, asegurando a los usuarios la posibilidad de modificar, rectificar, ampliar o eliminar en cualquier oportunidad sus datos personales. /Molinos has an institutional website, www.molinosagro.com.ar, in which interested parties may access information of different nature related to the Company, as well as its annual and quarterly financial statements, the latter of which are available through a direct link to the CNV. This website also has specific areas with information on the following topics: investor relations, press releases, human resources; it also provides access to the Ethics Hotline (the so-called "Línea Ética"), which is a tool that allows any third party to report misconducts related to the Company. Moreover, this website provides information which is regularly updated by the different areas in the Company and supervised by the Institutional Relations Area on the Company's announcements and relevant business aspects. The Company ensures confidentiality of the data submitted by users in the website through its privacy policy, and the terms and conditions on the use the website are published therein. The Company's website is duly registered with the Argentine Department of Personal Data Protection, which ensures that users will be able to change, correct, extend or eliminate their personal data at any time.
VI.2	x			Si bien Molinos Agro no cuenta aún con un Reporte de Sustentabilidad propio, durante el presente ejercicio evaluó el impacto económico, social y medioambiental de su actividad siguiendo los lineamientos de la Guía G4 de la Iniciativa de Reporte Global (GRI por sus siglas en inglés). /Although Molinos Agro has not yet issued a sustainability report of its own, during the current fiscal year it assessed the economic, social and environmental impact caused by its activity following G4 guidelines of the Global Reporting Initiative.
/PRINCIPIO VII/ REMUNERAR DE FORMA JUSTA Y RESPONSABLE /PRINCIPLE VII/ TO COMPENSATE FAIRLY AND RESPONSIBLY				
Recomendación VII: Establecer claras políticas de remuneración de los miembros del Órgano de Administración y gerentes de primera línea, con especial atención a la consagración de limitaciones convencionales o estatutarias en función de la existencia o inexistencia de ganancias. / Recommendation VII: Establishing clear compensation policies of the Governing Board members and senior managers, paying special attention to setting				

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO VII/ REMUNERAR DE FORMA JUSTA Y RESPONSABLE /PRINCIPLE VII/ TO COMPENSATE FAIRLY AND RESPONSIBLY				
conventional or bylaws limits based on whether or not there has been a profit.				
VII.1			x	La Sociedad no cuenta con un Comité formal de Remuneraciones. Respecto de los gerentes primera línea, la política de remuneraciones es definida en forma conjunta entre la Gerencia General y la Gerencia de Asuntos Corporativos y Capital Humano. En relación a los Directores y su remuneración es fijada por la Asamblea de Accionistas de conformidad con los procedimientos establecidos en la normativa aplicable. /The Company does not have a formal Compensations Committee. The compensation policy for top managers is defined jointly by General Management and the Corporate Affairs and Human Capital Management. Directors' compensation is defined by the Shareholders Meeting pursuant to the procedures established by applicable regulations.
VII.1.1			x	
VII.1.2			x	
VII.1.3			x	
VII.1.4			x	
VII.1.5			x	
VII.2			x	
VII.2.1			x	
VII.2.2			x	
VII.2.3			x	
VII.2.4			x	
VII.2.5			x	
VII.2.6			x	
VII.2.7			x	
VII.3			x	
VII.4	x			Si bien la Sociedad no ha implementado hasta el momento la creación de un Comité de Remuneraciones, se llevan adelante las siguientes prácticas (i) con relación a las remuneraciones de los Directores, su razonabilidad es considerada por el Comité de Auditoría, quien emite un informe anual respecto de la adecuación a las prácticas de mercado, el cual es presentado al Directorio y puesto a disposición previo a la celebración de la Asamblea de Accionistas en la que se aprueban los mismos y (ii) con relación a todos los niveles gerenciales y no gerenciales, la Sociedad cuenta con una "Política de Compensaciones" que pretende constituir un vehículo para atraer, fidelizar y desarrollar al personal, orientándolo a la estrategia del negocio de la Sociedad. Los objetivos principales de esta Política consisten en establecer niveles de remuneraciones internamente equitativos y externamente competitivos; administrar las remuneraciones de forma que el personal con mejor desempeño obtenga, dentro del marco establecido, una mayor compensación, incentivando de esta manera desempeños superiores; así como administrar internamente los beneficios bajo parámetros establecidos, en base a la estructura salarial. La conveniencia de la implementación de dicho Comité continúa bajo análisis por parte de la Sociedad. /Although the Company has not created a Compensations Committee so far, it does implement the following practices: (i) the fairness of directors' compensation is considered by the Audit Committee, which issues an annual report on alignment with market practices that is submitted to the Board of Directors and made available prior to the Shareholders' Meeting in charge of the approval and (ii) as regards managerial and nonmanagerial levels, the Company has a "Compensation Policy" aimed at building a vehicle to attract, engage and develop personnel, with an aim to the Company's business strategy. The main objectives of this Policy are to establish compensation levels that should be internally equitable and externally competitive; manage compensation in such a way that employees with a better performance may obtain a higher compensation within the established framework, encouraging better performance; internally manage benefits under predetermined parameters, based on the salary structure. The Company is still considering whether implementing such Committee is convenient.
/PRINCIPIO VIII/ FOMENTAR LA ÉTICA EMPRESARIAL /PRINCIPLE VIII/ TO ENCOURAGE BUSINESS ETHICS				
Recomendación VIII: Garantizar comportamientos éticos en la Emisora. / Recommendation VIII: Guaranteeing Issuer's ethical behavior.				
VIII.1			x	Molinos Agro cuenta con un Código de Conducta que se sustenta en la filosofía corporativa del Grupo Perez Companc y constituye un marco de referencia para el comportamiento de todos los que forman parte de la empresa, internalizando valores como confiabilidad, excelencia, ética, credibilidad y transparencia. En el mismo se contemplan, entre otras, definiciones respecto a conflictos de intereses, la relación con accionistas, clientes, consumidores, proveedores, competidores, la comunidad, el medio ambiente, etc. La aplicación de este Código es responsabilidad personal e indelegable de todos los empleados de la Sociedad. Por ello, anualmente todos los empleados, dentro y fuera de convenio, suscriben una Declaración de Cumplimiento del Código de Conducta, alcanzando a todos los Gerentes de primera línea y sus reportes, y áreas que por sus funciones podrían estar más expuestas a situaciones de conflicto, tales como las áreas comerciales de Compras y Ventas e industriales. Conforme anticipado, el Código de Conducta es vinculante para los directores y síndicos de la Sociedad.

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO VIII/ FOMENTAR LA ÉTICA EMPRESARIAL /PRINCIPLE VIII/ TO ENCOURAGE BUSINESS ETHICS				
				/Molinos Agro has a Code of Conduct based on the corporate philosophy of the Pérez Companc Group, which serves a reference framework for the conduct of everyone who is part of the Company, internalizing values such as reliability, excellence, ethics, credibility and transparency. It considers, among other things, definitions about conflicts of interest, the relationship with shareholders, customers, consumers, suppliers, competitors, the community, the environment, etc. Applying this Code is a personal, nondelegable duty of all Company employees. Therefore, each year all employees, whether they are or are not included in the collective bargaining agreement, sign a Statement of Compliance with the Code of Conduct; this includes all top managers and their people who report to them, and the areas that, due to their role, could be more exposed to conflict situations, such as the business areas of Procurement and Sales, and Industrial. As anticipated, the Code of Conduct is binding for the Company's directors and statutory auditors.
VIII.2	x			En línea con los objetivos planteados en el Código de Conducta y a fin de brindar herramientas que permitan a los integrantes de Molinos Agro su cumplimiento, la Sociedad cuenta con una "Línea Ética" que consiste en una página Web, una dirección de correo electrónico y un número telefónico gratuito. La Línea Ética se encuentra a disposición de empleados y terceros (clientes, proveedores, consumidores, etc.), y es administrada por un tercero independiente de Molinos Agro, confiable y de reconocida trayectoria en el mercado, que recibe las denuncias bajo estricta confidencialidad y preservando el anonimato del denunciante a elección del mismo, garantizando que la integridad de las denuncias sean consideradas y analizadas de forma inmediata. /In line with the objectives considered in the Code of Conduct, and for the purpose of providing tools that may enable compliance by the people in Molinos Agro, the Company has an Ethics Hotline which includes a website, an e-mail address and a toll-free telephone number. The Ethics Hotline is available for employees and third parties (customers, suppliers, consumers, etc.), and is managed by a reliable independent third party that is well-renowned in the market and receives reports under strict confidentiality, maintaining the reporter anonymous, if the person so wishes, and guaranteeing that all reports are considered and analyzed immediately.
VIII.3	x			Molinos Agro ha establecido un procedimiento interno específico que define los lineamientos para la administración de la Línea Ética, el proceso de recepción de denuncias y su adecuado tratamiento. Al respecto, se ha conformado un Comité de Ética, integrado por la Gerencia de Auditoría Interna y la Gerencia de Asuntos Corporativos y Capital Humano, cuya función es analizar cada denuncia recibida, definir un plan de acción en función de las características de la denuncia y la información disponible, y concluir acerca de la misma. Todas las denuncias recibidas son reportadas al Comité de Auditoría para su consideración. /Molinos Agro has established a specific internal procedure that defines the guidelines for the administration of Línea Ética, the report reception process and the appropriate treatment of reports. To such end, the Company created an Ethics Committee formed by the Internal Audit Management and the Corporate Affairs and Human Capital Management, which analyzes each report, defines an action plan based on the characteristics of the report and the information available, and reaches a conclusion. All reports are submitted to the Audit Committee for their consideration.

	CUMPLIMIENTO / COMPLIANCE			
	TOTAL[1] /TOTAL[1]	PARCIAL[1] /PARTIAL[1]	INCUMPLIMIENTO[1] /NONCOMPLIANCE[1]	INFORMAR[2] O EXPLICAR[3] / INFORM[2] OR EXPLAIN[3]
/PRINCIPIO IX/ PROFUNDIZAR EL ALCANCE DEL CÓDIGO /PRINCIPLE IX/ TO EXTEND THE SCOPE OF THE CODE				
Recomendación IX: Fomentar la inclusión de las previsiones que hacen a las buenas prácticas de buen gobierno en el Estatuto Social. / Recommendation IX: Promoting the inclusion of good corporate practices in the by-laws.				El Estatuto Social cuenta ya con disposiciones que prevén la creación, composición y funcionamiento del Comité de Auditoría, así como otras regulaciones de acuerdo con los requerimientos legales aplicables a la Sociedad, entendiendo que las mismas conforman un adecuado marco regulatorio en materia de gobierno corporativo y de las responsabilidades generales y específicas de este Directorio y miembros de la primera línea gerencial, por lo que no se considera necesario incurrir en su reforma. Asimismo, la LGS, la LMC y la implementación de este código brindan un marco jurídico adecuado para la actuación de los directores y gerentes de la Sociedad y para la preservación de los derechos de los accionistas, y la observancia de dichas disposiciones resulta independiente de su inclusión expresa en el estatuto social. /The bylaws already have provisions that provide for the creation, structure and activities of the Audit Committee, as well as other regulations pursuant to the legal requirements applicable to the Company, in the understanding that they make up an appropriate regulatory framework as regards corporate governance and the general and specific responsibilities of the Board of Directors and top managers, for which reason a reform is not deemed necessary. Moreover, Argentine General Business Associations Law, Capital Markets Law and the implementation of this code provide an appropriate legal framework for the work performed by the Companies' directors and for the preservation of shareholders' rights, and compliance with such provisions is independent from their express inclusion in the bylaws. are considered and analyzed immediately.

(1) Marcar con una cruz si corresponde.
(2) En caso de cumplimiento total, informar de qué modo la Emisora cumple los principios y recomendaciones del Código de Gobierno Societario.
(3) En caso de cumplimiento parcial o incumplimiento justificar el por qué e indicar qué acciones tiene previsto el Órgano de Administración de la Emisora para incorporar aquello que no adopta en el próximo ejercicio o siguientes si las hubiere.

(1) Mark with an X if applicable.
(2) In the event of total compliance, report in which way the Issuer complies with the principles and recommendations of the Corporate Governance Code.
(3) In the event of partial compliance or non-compliance, provide grounds for why and indicate what actions the Issuer's Governing Body has in mind to incorporate what has not been adopted in the coming fiscal year or years, if any.

Buenos Aires, 6 de junio de 2018.

Buenos Aires, June 6, 2018.

Luis Pérez Companc
(Presidente / Chairman)

MOLINOS agro

GRUPO
PEREZ COMPANC

> ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018 PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

/ FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2018 PRESENTED COMPARATIVELY WITH THE PRIOR FISCAL YEAR

> ÍNDICE

> TABLE OF CONTENTS

> ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

/ Estado consolidado del resultado integral.

/ Estado consolidado de situación financiera.

/ Estado consolidado de cambios en el patrimonio.

/ Estado consolidado de flujos de efectivo.

/ Notas a los estados financieros consolidados.

> CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

/ Consolidated statement of comprehensive income

/ Consolidated statement of financial position

/ Consolidated statement of changes in equity

/ Consolidated statement of cash flows

/ Notes to the consolidated financial statements

> ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

/ Estado separado del resultado integral.

/ Estado separado de situación financiera.

/ Estado separado de cambios en el patrimonio.

> SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

/ Consolidated statement of comprehensive income

/ Consolidated statement of financial position

/ Consolidated statement of changes in equity

/ Estado separado de flujos de efectivo.

/ Notas a los estados financieros separados.

/ Consolidated statement of cash flows.

/ Notes to the consolidated financial statements

> RESEÑA INFORMATIVA

/ Información adicional requerida por el artículo N° 12, capítulo III, título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores.

/ Informe de la comisión fiscalizadora.

/ Informes de los auditores independientes.

> SUMMARY OF EVENTS

/ Additional Information required by section 12, Chapter III, Title IV of CNV Regulations (2013, as amended).

/ Statutory Audit Committee Report.

/ Independent auditors' reports.

> EJERCICIO ECONÓMICO N° 3. ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2018 COMPARATIVOS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

Actividad principal de la Sociedad:
Industrialización y comercialización de granos, oleaginosas y sus subproductos y comercialización de cereales.

Fecha de inscripción en la Inspección General de Justicia ("IGJ") del estatuto:
19 de enero de 2016.

Última modificación del estatuto:
25 de abril de 2017 (1)

Número de registro en la IGJ:
987

Fecha de cumplimiento del plazo social:
19 de enero del año 2115.

C.U.I.T. N° 30-71511877-3

> FISCAL YEAR No. 3 FINANCIAL STATEMENTS AS OF MARCH 31, 2018, PRESENTED COMPARATIVELY WITH THE PRIOR YEAR

ENG» Company's main business:
Industrialization and sale of grains and oil seeds and their byproducts, and sale of cereals.

Registration date with the IGJ (Argentine regulatory agency of business associations):
19.01.16

Date of latest amendment to bylaws:
April 25, 2017 (1)

Registration number with the IGJ:
987

Expiry of the articles of incorporation:
January 19, 2115

CUIT (Argentine tax identification number)
30-71511877-3

> COMPOSICIÓN DEL CAPITAL (2) / CAPITAL STRUCTURE (2)

CLASE DE ACCIONES / TYPES OF SHARES	CANTIDAD DE ACCIONES / NUMBER OF SHARES	SUSCRIPTO,EMITIDO E INTEGRADO / SUBSCRIBED, ISSUED, AND PAID-IN CAPITAL
ORD. DE V/N $1 DE 5 VOTOS CLASE "A" / CLASS "A" SHARES OF COMMON STOCK, FACE VALUE ARS 1, AND 5 VOTES	203.938	203.938
ORD. DE V/N $1 DE 1 VOTO CLASE "B" / CLASS "B" SHARES OF COMMON STOCK, FACE VALUE ARS 1, AND 1 VOTE	48.878.086	48.878.086
	49.082.024	49.082.024

CAPITAL NOMINAL AL CIERRE DEL EJERCICIO SEGÚN EVOLUCIÓN DESCRIPTA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2016 Y 31 DE MARZO DE 2018 / NOMINAL CAPITAL AS OF YEAR-END ACCORDING TO THE CHANGES DESCRIBED IN THE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEARS ENDED AS OF MARCH 31, 2016, AND MARCH 31, 2018				CAPITAL SOCIAL SUSCRIPTO E INTEGRADO (EN PESOS) / SUBSCRIBED AND PAID-IN CAPITAL STOCK (IN ARS)
CAPITAL SOCIAL AL 31-03-2016 / CAPITAL STOCK AS OF 03-31-2016				300.000
FECHA DE: / DATE WHEN:		FORMA DE COLOCACIÓN / FORM OF PLACEMENT	IMPORTE (EN PESOS) / AMOUNT (IN ARS)	
ASAMBLEA QUE APROBÓ LA EMISIÓN / THE SHAREHOLDERS' MEETING APPROVED THE ISSUE	INSCRIPCIÓN EN LA IGJ / REGISTRATION WITH THE IGJ	AUMENTO POR ESCISIÓN-FUSIÓN / INCREASE DUE TO THE SPIN-OFF/MERGER	48.782.024	48.782.024 (2)
06/10/2016	25/04/2017			
				49.082.024

1) Inscripta en la IGJ, bajo el número 7.693 del libro 83 de sociedades por acciones.
(2) Ver Nota 2 a los presentes estados financieros consolidados.

(1) Registered with the IGJ under number 7,693 of book 83 of sociedades por acciones (stock corporations).
(2) See note 2 to the accompanying consolidated financial statements.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO CONSOLIDADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018. COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR.

(en miles de pesos – Notas 2 y 3)

> CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2018. PRESENTED COMPARATIVELY WITH PRIOR YEAR.

(in thousands of Argentine pesos – Notes 2 and 3)

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
INGRESOS POR VENTAS (NOTA 7) / SALES REVENUES (NOTE 7)	32.450.321	19.434.009
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS Y OTROS INGRESOS / SERVICE-CHARGE AND OTHER INCOME	157.422	235.109
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS / REVENUES FROM ORDINARY ACTIVITIES	32.607.743	19.669.118
COSTO DE VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS (NOTA 8)/ COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED (NOTE 8)	(31.139.140)	(18.716.749)
GANANCIA BRUTA/ GROSS INCOME	1.468.603	952.369
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN (NOTA 9) / SELLING EXPENSES (NOTE 9)	(366.644)	(210.474)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (NOTA 9) / ADMINISTRATIVE EXPENSES (NOTE 9)	(451.861)	(242.258)
OTROS GASTOS OPERATIVOS (NOTA 10) / OTHER OPERATING EXPENSES (NOTE 10)	(12.234)	(7.315)
RESULTADO PARTICIPACIÓN EN SOCIEDAD CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA (NOTA 5) / INCOME FROM EQUITY INTERESTS IN COMPANY OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT I NFLUENCE (NOTE 5)	12.009	23.379
RESULTADO OPERATIVO / OPERATING INCOME	649.873	515.701
INGRESOS FINANCIEROS (NOTA 11) / FINANCIAL INCOME (NOTE 11)	460.865	54.833
COSTOS FINANCIEROS (NOTA 12) / FINANCIAL COSTS (NOTE 12)	(323.198)	(38.294)
GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS / INCOME FOR THE YEAR BEFORE TAXES	787.540	532.240
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (NOTA 13) / INCOME TAX (NOTE 13)	(343.865)	(160.396)
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO /NET INCOME FOR THE YEAR	443.675	371.844
OTROS RESULTADOS INTEGRALES		
Diferencia de conversión de inversión en sociedad con influencia significativa y subsidiaria (1) / OTHER COMPREHENSIVE INCOME Difference on conversion of interest in company over which Molinos Agro exerts significant influence and subsidiary (1)	466.560	37.299
DIFERENCIA DE CONVERSIÓN DE LA SOCIEDAD (2) / DIFFERENCE ON CONVERSION (2)	(148.573)	(24.544)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES/ TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME	317.987	12.755
RESULTADO INTEGRAL TOTAL NETO DEL EJERCICIO / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET	761.662	384.599
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO POR ACCIÓN (NOTA 14) BÁSICA Y DILUIDA / EARNINGS FOR THE YEAR PER SHARE, NET (NOTE 14) BASIC AND DILUTED	9,04	7,58

(1) Se reclasificarán a resultados en el momento en que se produzca la venta de la inversión o el reembolso total o parcial del capital.
(2) No se reclasificarán a resultados.

(1) Reclassified to income (loss) when the sale is made or the capital stock is fully or partially reimbursed.
(2) Not reclassified to income (loss).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2018 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(en miles de pesos – Notas 2 y 3)

> CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION AS OF MARCH 31, 2018, PRESENTED COMPARATIVELY WITH PRIOR YEAR

(in thousands of Argentine pesos – Notes 2 and 3)

ACTIVOS / ASSETS	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ACTIVOS NO CORRIENTES / NONCURRENT ASSETS		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NOTA 15) / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (NOTE 15)	1.564.761	661.178
ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA (NOTA 16) / INTANGIBLE ASSETS AND GOODWILL (NOTE 16)	82.401	63.349
INVERSIONES EN SOCIEDADES CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA (NOTA 5) / INTERESTS IN COMPANIES OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE (NOTE 5)	147.962	118.070
OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS (NOTA 19)/ OTHER NONFINANCIAL RECEIVABLES (NOTE 19)	1.391	21.575
OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS (NOTA 20.1)/ OTHER FINANCIAL RECEIVABLES (NOTE 20.1)	75.505	45.160
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES/ TOTAL NONCURRENT ASSETS	1.872.020	909.332
ACTIVOS CORRIENTES / CURRENT ASSETS		
INVENTARIOS (NOTA 17) / INVENTORIES (NOTE 17)	2.424.939	1.127.680
CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS (NOTA 18) / TAX AND CUSTOMS CREDITS (NOTE 18)	306.080	1.015.727
ANTICIPOS, SALDO A FAVOR IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA - NETO / IINCOME TAX AND MINIMUM PRESUMED INCOME TAX CREDITS, NET	-	8.080
OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS (NOTA 19) / OTHER NONFINANCIAL RECEIVABLES (NOTE 19)	7.319	23.266
OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS (NOTA 20.1) / OTHER FINANCIAL RECEIVABLES (NOTE 20.1)	467.293	531.764
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NOTA 20.2) / TRADE RECEIVABLES (NOTE 20.2)	1.771.363	1.269.412
EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO (NOTA 21) / CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS (NOTE 21)	2.749.730	954.502
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES / TOTAL CURRENT ASSETS	7.726.724	4.930.431
TOTAL DE ACTIVOS /TOTAL ASSETS	9.598.744	5.839.763

PATRIMONIO NETO / EQUITY	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
CAPITAL SOCIAL (NOTA 2 Y 23) /CAPITAL STOCK (NOTES 2 AND 23)	49.082	49.082
AJUSTE INTEGRAL DEL CAPITAL SOCIAL / COMPREHENSIVE ADJUSTMENT TO CAPITAL STOCK	45.164	45.164
PRIMA DE EMISIÓN / ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL	37.115	37.115
RESERVA LEGAL / LEGAL RESERVE	20.778	20.778
RESERVA PARA FUTURA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES / RESERVE FOR FUTURE DISTRIBUTION OF EARNINGS	427.175	378.951
RESULTADOS NO ASIGNADOS / ACCUMULATED LOSSES	443.675	408.224
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDAFUNCIONAL DISTINTA DEL PESO ARGENTINO/ EXCHANGE DIFFERENCES ON CONVERSION OF THE FINANCIAL STATEMENTS STATED IN A FUNCTIONAL CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	436.341	118.354
PATRIMONIO TOTAL/ TOTAL EQUITY	1.459.330	1.057.668

PASIVOS / LIABILITIES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
PASIVOS NO CORRIENTES / NONCURRENT LIABILITIES		
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO (NOTA 13) / DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES (NOTE 13)	98.399	39.132
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES/ TOTAL NONCURRENT LIABILITIES	98.399	39.132
PASIVOS NO CORRIENTES / CURRENT LIABILITIES		
DEUDAS COMERCIALES (NOTA 20.4) / TRADE PAYABLES (NOTE 20.4)	3.450.905	1.608.500
DEUDAS FINANCIERAS (NOTA 20.3) / FINANCIAL PAYABLES (NOTE 20.3)	3.831.213	2.811.726
DEUDAS SOCIALES Y FISCALES (NOTA 22) / PAYROLL AND OTHER TAX PAYABLES (NOTE 22)	597.173	158.357
PROVISIÓN IMPUESTO A LAS GANANCIAS A PAGAR - NETO / PROVISIÓN IMPUESTO A LAS GANANCIAS A PAGAR – NETO	16.315	-
OTRAS DEUDAS (NOTA 20.5) / OTHER PAYABLES (NOTE 20.5)	145.409	164.380
PASIVOS CORRIENTES TOTALES / TOTAL CURRENT LIABILITIES	8.041.015	4.742.963
TOTAL PASIVOS / TOTAL LIABILITIES	8.139.414	4.782.095
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO) /TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	9.598.744	5.839.763

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. Tº 51 - Fº 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 200 - Fº 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018.

(en miles de pesos – Notas 2 y 3)

> CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2018.

(in thousands of Argentine pesos – Notes 2 and 3)

RUBROS / ACCOUNTS	APORTE DE LOS PROPIETARIOS / OWNERS' CONTRIBUTIONS			RESULTADOS ACUMULADOS / ACCUMULATED LOSSES			OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO / OTHER EQUITY ITEMS	TOTAL / TOTAL
	CAPITAL SOCIAL / Capital	OTRAS CUENTAS DE CAPITAL CONVERTIBLES EN ACCIONES / OTHER CAPITAL STOCK ACCOUNTS CONVERTIBLE INTO SHARES		GANANCIAS RESERVADAS / APPROPRIATED RETAINED EARNINGS		RESULTADOS NO ASIGANDOS / ACCUMULATED LOSSES	COBERTURAS Y DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL PESO ARGENTINO / HEDGING AND EXCHANGE DIFFERENCES ON CONVERSION OF THE FINANCIAL STATEMENTS STATED IN FUNCTIONAL CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	
		AJUSTE INTEGRAL DEL CAPITAL SOCIAL / COMPREHENSIVE ADJUSTMENT TO CAPITAL STOCK	PRIMA DE EMISIÓN / ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL	RESERVA LEGAL / LEGAL RESERVE	RESERVA PARA FUTURA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES / RESERVE FOR FUTURE DISTRIBUTION OF EARNINGS			
SALDO AL 1 DE ABRIL DE 2017 / AMOUNT AS OF APRIL 1, 2017	49.082	45.164	37.115	20.778	378.951	408.224	118.354	1.057.668
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS (NOTA 24) / DISTRIBUTION OF DIVIDENDS (NOTE 24)	-	-	-	-	-	(360.000)	-	(360.000)
ASIGNACIÓN DE RESULTADO (NOTA 24) / APPROPRIATION OF EARNINGS (NOTE 24)	-	-	-	-	48.224	(48.224)	-	-
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO / NET INCOME FOR THE YEAR	-	-	-	-	-	443.675	-	443.675
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO / OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET	-	-	-	-	-	-	317.987	317.987
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2018 / AMOUNT AS OF MARCH 31, 2018	49.082	45.164	37.115	20.778	427.175	443.675	436.341	1.459.330

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017.

(en miles de pesos – Notas 2 y 3)

> CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2017.

(in thousands of Argentine pesos – Notas 2 and 3)

RUBROS / ACCOUNTS	APORTE DE LOS PROPIETARIOS / OWNERS' CONTRIBUTIONS			RESULTADOS ACUMULADOS / ACCUMULATED LOSSES			OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO / OTHER EQUITY ITEMS	TOTAL / TOTAL
	CAPITAL SOCIAL / Capital	OTRAS CUENTAS DE CAPITAL CONVERTIBLES EN ACCIONES / OTHER CAPITAL STOCK ACCOUNTS CONVERTIBLE INTO SHARES		GANANCIAS RESERVADAS / APPROPRIATED RETAINED EARNINGS		RESULTADOS NO ASIGANDOS / ACCUMULATED LOSSES		
		AJUSTE INTEGRAL DEL CAPITAL SOCIAL / COMPREHENSIVE ADJUSTMENT TO CAPITAL STOCK	PRIMA DE EMISIÓN / ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL	RESERVA LEGAL / LEGAL RESERVE	RESERVA PARA FUTURA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES / RESERVE FOR FUTURE DISTRIBUTION OF EARNINGS		COBERTURAS Y DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL PESO ARGENTINO / HEDGING AND EXCHANGE DIFFERENCES ON CONVERSION OF THE FINANCIAL STATEMENTS STATED IN FUNCTIONAL CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	
SALDO AL 1 DE ABRIL DE 2016 / AMOUNT AS OF APRIL 1, 2016	300	-	-	-	-	(28)	-	272
AUMENTO POR ESCISIÓN-FUSIÓN (NOTA 2) / INCREASE DUE TO THE SPIN-OFF/MERGER (NOTE 2)	48.782	45.164	37.115	20.778	378.951	36.408	105.599	672.797
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO / NET INCOME FOR THE YEAR	-	-	-	-	-	371.844	-	371.844
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO / OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET	-	-	-	-	-	-	12.755	12.755
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2017 / AMOUNT AS OF MARCH 31, 2017	49.082	45.164	37.115	20.778	378.951	408.224	118.354	1.057.668

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018. COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(en miles de pesos – Notas 2 y 3)

> CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2018. PRESENTED COMPARATIVELY WITH PRIOR YEAR

(in thousands of Argentine pesos – Notes 2 and 3)

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ACTIVIDADES OPERATIVAS / OPERATING ACTIVITIES:		
GANANCIA ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS / INCOME BEFORE INCOME TAX	787.540	532.240
AJUSTES PARA CONCILIAR LA GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS: / ADJUSTMENTS TO RECONCILE INCOME FOR THE YEAR BEFORE INCOME TAX TO NET CASH FLOWS:		
DEPRECIACIÓN DEL VALOR DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES / DEPRECIATION OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND AMORTIZATION OF INTANGIBLE ASSETS	71.198	36.233
INTERESES PERDIDOS / INTERESES PERDIDOS	128.963	31.589
RESULTADO PARTICIPACIÓN EN SOCIEDAD CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA /INCOME FROM EQUITY INTERESTS IN COMPANY OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE	(12.009)	(23.379)
VARIACIÓN NETA EN PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS / CHANGES IN THE ALLOWANCE FOR UNCOLLECTIBLE TRADE RECEIVABLES AND IMPAIRMENT IN VALUE OF ASSETS, NET	-	4.871
RENDIMIENTOS COLOCACIONES A CORTO PLAZO / RENDIMIENTOS COLOCACIONES A CORTO PLAZO	(276.799)	(37.379)
AJUSTES AL CAPITAL DE TRABAJO: / AJUSTES AL CAPITAL DE TRABAJO:		
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / INCREASE IN TRADE RECEIVABLES	(109.624)	(57.222)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS /DECREASE (INCREASE) IN OTHER NONFINANCIAL RECEIVABLES	61.087	(3.371)
DISMINUCIÓN EN OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS / DECREASE IN OTHER FINANCIAL RECEIVABLES	41.013	198.980
(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS / (INCREASE) DECREASE IN INVENTORIES	(1.154.353)	956.715
DISMINUCIÓN (AUMENTO) DE CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / DECREASE (INCREASE) IN TAX AND CUSTOMS CREDITS	792.399	(313.265)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE DEUDAS COMERCIALES / INCREASE (DECREASE) IN TRADE PAYABLES	1.598.538	(790.111)
AUMENTO DE DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / AUMENTO DE DEUDAS SOCIALES Y FISCALES	414.852	79.555
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE OTRAS DEUDAS / (DECREASE) INCREASE IN OTHER PAYABLES	(43.504)	161.602
IMPUESTO A LAS GANANCIAS PAGADO / INCOME TAX PAID	(275.344)	(75.372)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN / CASH FLOWS PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES, NET	2.023.957	701.686
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: / INVESTING ACTIVITIES:		
ADQUISICIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES / ACQUISITION OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS	(692.809)	(256.991)
AUMENTO COLOCACIONES A CORTO PLAZO / INCREASE IN SHORT-TERM DEPOSITS	(1.190.307)	(772.785)
COBRO RENDIMIENTOS COLOCACIONES A CORTO PLAZO / COLLECTION OF RETURNS ON SHORT-TERM DEPOSITS	236.799	34.170
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / CASH FLOWS USED IN INVESTMENT ACTIVITIES, NET	(1.646.317)	(995.606)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: / FINANCING ACTIVITIES:		
INTERESES PAGADOS / INTEREST EXPENSE	(90.379)	(26.922)
SUSCRIPCIÓN DE CAPITAL / CAPITAL SUBSCRIPTION	-	225
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS /DISTRIBUTION OF DIVIDENDS	(360.000)	-
AUMENTO DE DEUDAS FINANCIERAS / INCREASE IN TRADE PAYABLES	107.256	42.732
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN / CASH FLOWS (USED IN) PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES, NET	(343.123)	16.035
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO / INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET	34.517	(277.885)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO (NOTA 21) / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (NOTE 21)	178.508	104
DIFERENCIAS POR CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO EN MONEDA DISTINTA AL PESO /DIFFERENCES ON CONVERSION OF CASH AND CASH EQUIVALENTS IN CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	68.699	(4.638)
AUMENTO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO POR ESCISIÓN-FUSIÓN (NOTA 2) / INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS DUE TO THE MERGER/SPIN-OFF (NOTE 2))	-	460.927
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO (NOTA 21) / CASH AND CASH EQUIVALENTS AS OF YEAR-END (NOTE 21)	281.724	178.508

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO 2018. COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(en miles de pesos argentinos – Nota 2 y 3)

> NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2018. PRESENTED COMPARATIVELY WITH THE PRIOR YEAR

(in thousands of Argentine pesos – Notes 2 and 3)

1>INFORMACIÓN GENERAL DEL GRUPO

Molinos Agro S.A. (en adelante, "la Sociedad") y las sociedades que componen el grupo económico (en adelante, "el Grupo Molinos Agro") configuran un grupo integrado de empresas relacionadas dedicadas a la industrialización y comercialización de granos y subproductos derivados de la soja y comercialización de cereales.

La sociedad controladora del Grupo Molinos Agro fue creada en enero de 2016, como consecuencia de la reorganización societaria de Molinos Río de la Plata S.A. (en adelante, "Molinos Río"), aprobada con fecha 23 de marzo de 2017 por la Comisión Nacional de Valores ("CNV"), y en cuyo marco el negocio asociado a las actividades de compra, acondicionamiento e industrialización de granos y oleaginosas (en adelante, el "Negocio de Graneles") se escindió de esta última desde el 1° de julio de 2016 (fecha efectiva de la reorganización societaria).

La Sociedad es una entidad constituida bajo las regulaciones de la República Argentina, sujeta a normas de la Ley General de Sociedades ("LGS") y las correspondientes normas de la CNV. La Sociedad se encuentra sujeta al régimen de oferta pública dado que cotiza sus acciones en la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. La información sobre su controladora principal se incluye en la Nota 27 a los presentes estados financieros consolidados.

La emisión de los presentes estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018 ha sido aprobada por el Directorio de la Sociedad en su reunión del 6 de junio de 2018.

1>GENERAL GROUP INFORMATION

Molinos Agro S.A. (hereinafter, "the Company") and the companies that make up the group of companies (hereinafter, "Molinos Agro Group") are an integrated group of related companies, which engage in the industrialization and sale of grains and byproducts obtained from soybean, as well as the sale of cereals.

Molinos Agro Group's parent company was created in January 2016, as a result of the corporate reorganization of Molinos Río de la Plata S.A. (hereinafter, "Molinos Río"), approved on March 23, 2017, by the CNV (Argentine Securities Commission), by virtue of which the business related to the purchase, conditioning and industrialization of grains and oilseeds (hereinafter, the "Commodities business") was spun off from the latter on July 1, 2016 (effective date of the corporate reorganization).

The Company has been organized in accordance with Argentine laws; it is subject to Argentine General Business Associations Law and to the related CNV regulations. The Company is included in the public

offering system because its shares are listed on the Buenos Aires Stock Exchange. Parent company information is included in note 27 to these consolidated financial statements.

The issuance of these consolidated financial statements for the year ended March 31, 2018, has been approved by the Company's Board of Directors in its meeting held on June 6, 2018.

2>REORGANIZACIÓN SOsocietaria

2.1>Objetivos de la reorganización

Con fecha 21 de marzo de 2016, la Sociedad, Molinos Río y PCF S.A. ("PCF") (en adelante, las "Sociedades Participantes") celebraron un Acuerdo Preliminar de Fusión y Escisión Fusión, que fue aprobado oportunamente por los Directorios de las Sociedades Participantes, mediante el cual se establecieron las bases para (i) escindir de los negocios de Molinos Río aquellos vinculados al Negocio de Graneles de los negocios vinculados a la producción y comercialización de alimentos envasados de consumo masivo (en adelante, el "Negocio de Marcas"), y su posterior fusión con la Sociedad, revistiendo esta última el carácter de sociedad absorbente, en todo de acuerdo con las disposiciones establecidas en los artículos 88, inciso I, y siguientes de la LGS y los artículos 77 y siguientes de la Ley de Impuesto a las Ganancias, sus modificatorias y artículos complementarios del reglamento (en adelante, la "Escisión-Fusión"), y (ii) fusionar Molinos Río con PCF, mediante la absorción de esta última en los términos de los artículos 82 y siguientes de la LGS y los artículos 77 y siguientes de la Ley de Impuesto a las Ganancias, sus modificatorias y artículos complementarios del reglamento (en adelante, la "Fusión").

La conveniencia de la consideración por parte de los Directorios antes reseñada radicó en que la Escisión-Fusión facilitará y promoverá la adopción de estrategias de crecimiento distintas para cada línea de negocio basadas en la diferencia microeconómica existente entre los mismos, adaptadas y focalizadas sin restricciones a sus propios mercados, riesgos y procesos organizacionales, generando mayor valor y oportunidades de negocios. Asimismo, y en relación con la Fusión, dado que PCF - sociedad anónima que desarrollaba una actividad exclusivamente inversora - era titular únicamente de acciones de Molinos Río, una fusión entre ambas resultaba ventajosa, ya que permite, entre otros aspectos, lograr eficiencia en la estructura societaria, optimizando costos, procesos y recursos, mediante la unificación de estos en las entidades operativas continuadoras (esto es, la Sociedad y Molinos Río).

2>CORPORATE REORGANIZATION

2.1>Reorganization objectives

On March 21, 2016, the Company, Molinos Río and PCF S.A. ("PCF") (hereinafter, the "participant companies") signed a preliminary merger and spin-off/merger agreement, which was approved duly by the Board of Directors of the participant companies, which established the basis for (i) the spin-off of Molinos Rio's business related to the production and sale of consumer packaged goods (hereinafter, the "Brand business"), and its subsequent merger with the Company as the surviving company, pursuant to the provisions of section 88(I) et seq. of Argentine General Business Associations Law and section 77 et seq. of Income Tax Law, as amended, as well as the supplementary sections of its administrative order (hereinafter, the "spin-off/merger") and (ii) the merger between Molinos Río and PCF by absorbing the latter under sections 82 et seq. of Argentine General Business Associations Law and sections 77 et seq. of Income Tax Law, as amended, as well as the supplementary sections of its administrative order (hereinafter, the "Merger").

The abovementioned Boards of Directors believe that the merger/spin-off will facilitate and encourage the adoption of different growth strategies for each business line based on the microeconomic differences existing between them, adapted and targeted with no restrictions or conditions to their own markets, risks and organizational processes, thus increasing value and business opportunities. In addition, since PCF –a stock corporation exclusively engaged in the investing business– only owned Molinos Rio's shares, a merger of these two companies was favorable since it boosted, among others, the efficiency of the corporate structure by cutting costs and streamlining processes and resources as it unified them in the surviving companies (the Company and Molinos Río).

2.2>Aprobaciones societarias

El Acuerdo Preliminar de Fusión y Escisión Fusión antes mencionado fue, asimismo, aprobado por las respectivas Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas de la Sociedad y Molinos Río con fecha 21 de abril de 2016 y de PCF con fecha 27 de abril de 2016.

2.2>Corporate approvals

The abovementioned preliminary merger and spin-off/merger agreement was also approved by the related Special Shareholders' Meetings held by the Company and Molinos Río on April 21, 2016, and by PCF on April 27, 2017.

Moreover, on June 30, 2016, the participant companies signed a framework agreement to implement the merger and spin-off/merger (the "implementation framework agreement") to make the implementation of the merger and spin-off/merger feasible, and decided to (i) ratify the actual reorganization date (July 1, 2016), (ii) transfer personnel and accountable assets, (iii) sign

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F Tº 51 - Fº 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 200 - Fº 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Adicionalmente, con fecha 30 de junio de 2016, las Sociedades Participantes celebraron un Acuerdo Marco de Implementación de Fusión y Escisión – Fusión (el "Acuerdo Marco de Implementación"), a los fines de viabilizar y facilitar la implementación de la Fusión y la Escisión – Fusión, acordando, entre otros aspectos: (i) la ratificación de la fecha efectiva de reorganización (1 de julio de 2016), (ii) la transferencia de personal y activos registrables, (iii) acuerdos complementarios, y (iv) la responsabilidad e indemnidad de las Sociedades Participantes, todo ello condicionado a la celebración del Compromiso Previo de Fusión y Escisión-Fusión, a las correspondientes resoluciones de directorio y asamblearias, y a las aprobaciones de las autoridades de contralor que correspondan de conformidad con la normativa aplicable.

2.3>Compromisos de fusión y escisión-fusión

Con fecha 23 de agosto de 2016, de conformidad con las disposiciones de los artículos 82 y siguientes de la LGS, Capítulo X del Título II de las normas de la CNV, el Capítulo X Título II del Reglamento de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires, las normas de la IGJ y demás normas legales y reglamentarias aplicables, las Sociedades Participantes suscribieron el Compromiso Previo de Fusión y Escisión-Fusión, que fue aprobado por sus respectivos Directorios.
El 6 de octubre de 2016 se celebraron las Asambleas Extraordinarias de la Sociedad, Molinos Río y PCF que resolvieron por unanimidad aprobar la reorganización societaria.
Específicamente los accionistas de la Sociedad, resolvieron por unanimidad:
» aprobar la Escisión-Fusión en los términos contenidos en los documentos citados, tal como han sido presentados por el Directorio y puestos a disposición de los Accionistas, incluyendo sin limitación las relaciones de canje correspondiente a la Escisión-Fusión;
» aprobar como resultado de la Escisión-Fusión un aumento de capital social de la Sociedad de la suma de $300.000 a la suma de $49.082.024, mediante (i) la entrega a los accionistas de Molinos Río de las 299.999 acciones clase B de valor nominal $1 y un voto por acción de titularidad de Molinos Río en la Sociedad, (ii) la emisión a favor de los accionistas de Molinos Río, que fueran titulares de acciones clase A de valor nominal $1 y cinco votos por acción, de 203.938 acciones clase A, (iii) la emisión a favor de los accionistas de Molinos Río, que fueran titulares de acciones clase B de valor nominal $1 y un voto por acción, de 48.578.086 acciones clase B;
» delegar en el Directorio de Molinos Río la instrumentación del canje de acciones que resulta de la reorganización mencionada precedentemente y la realización ante los organismos y entidades que correspondan de los trámites necesarios para obtener la cancelación de la oferta pública y el listado ante los organismos correspondientes de las acciones que se cancelen como resultado de la reducción de capital social referida y, asimismo, se autorice al Directorio para que subdelegue dichas tareas en uno o más Directores o gerentes de Molinos Río.
Asimismo, con fecha 2 de noviembre de 2016, dado que no existieron oposiciones de acreedores en los términos de los artículos 83 y 88 de la LGS y modificatorias, se suscribió el Acuerdo Definitivo de Fusión y Escisión-Fusión de PCF, Molinos Río y la Sociedad instrumentado por Escritura N° 246, pasada al Folio 1303, del Registro Notarial 227 de esta Ciudad.

2.4>Acuerdos complementarios

Sin perjuicio de la solidaridad que pudiera establecer la legislación aplicable, las Sociedades Participantes acordaron bajo el referido Acuerdo Marco de Implementación que toda obligación y/o pasivo, contingente o no contingente, proveniente de un reclamo de un tercero generado como consecuencia directa o indirecta del desarrollo y/u operación del Negocio de Graneles y originado en o por cualquier causa anterior a la fecha efectiva de reorganización, permanecerá en cabeza de Molinos Río quien será el único y exclusivo responsable por el mismo ante dicho tercero, cualquiera sea su índole o naturaleza. En consecuencia, la Sociedad no será responsable por ningún reclamo de terceros proveniente de cualquier pasivo o responsabilidad de causa anterior a la fecha efectiva de reorganización, incluyendo, aunque sin limitarse, a las causas judiciales y sumarios administrativos pendientes de resolución. En el mismo sentido, la Sociedad será el único y exclusivo responsable por toda y cualquier obligación y/o pasivo, contingente o no contingente, proveniente de un reclamo de terceros por cualquier causa contemporánea y/o posterior a la fecha efectiva de reorganización referida al Negocio de Graneles, sin perjuicio de la solidaridad que pudiese establecer la legislación aplicable.

personnel and accountable assets, (iii) sign supplementary agreement and (iv) establish the liability and indemnity of the participant companies, provided that the preliminary merger and spin-off/merger agreement is signed and that it meets the related resolutions issued by the Board of Directors and shareholders' meetings and the approvals of the applicable oversight agencies in compliance with effective regulations.

2.3>Merger and spin-off/merger agreements

On August 23, 2016, pursuant to sections 82 et seq. of Argentine General Business Associations Law; Chapter X, Title II of CNV regulations; Chapter X, Title II of BCBA (Buenos Aires stock exchange) regulations; IGJ regulations and other legal and regulatory requirements, the participant companies signed the preliminary merger and spin-off/merger agreement, which was approved by the related Board of Directors.
On October 6, 2016, Special Shareholders' Meetings were held by the Company, Molinos Río and PCF which decided by unanimous agreement to approve the corporate reorganization.
The Company's shareholders unanimously decided to:
» Approve the spin-off/merger in compliance with the conditions contained in the abovementioned documents, as submitted by the Board of Directors and made available to the shareholders that include, without limitation, the swap related to the spin-off/merger.
» Approve as a result of the spin-off/merger an increase in the Company's capital stock from ARS 300,000 to ARS 49,082,024, by (i) providing Molinos Rio's shareholders with 299,999 Class B shares of common stock with a face value of ARS 1 each and entitled to one vote per share held by Molinos Rios in the Company; (ii) providing Molinos Rio's shareholders, who owned class A shares of common stock with a face value of ARS 1 and entitled to five votes per share, with 203,938 Class A shares, and (iii) providing Molinos Rio's shareholders, who owned Class B shares of common stock with a face value of ARS 1 and one vote per share, with 48,578,086 Class B shares of common stock.
» Entrust Molinos Rio's Board of Directors with the swap of the shares resulting from the reorganization and the formalities with the related agencies and entities required to withdraw the shares cancelled as a result of the decrease in the capital stock from the public offering and the related list. It also decided to authorize the Board of Directors to confer these activities upon one or more Company directors or managers.

In addition, on November 2, 2016, since there were no objections from creditors pursuant to sections 83 and 88 of Argentine General Business Associations Law No. 19,550, as amended, the final merger and spin-off/merger agreement was signed between PCF, Molinos Río and the Company through deed No. 246, transcribed to folio No. 1303 of Notarial Register No. 227 of Buenos Aires City.

2.4>Supplementary agreements

Notwithstanding the joint and several liability that applicable legislation may establish, the Participant Companies have decided by virtue of the Implementation Framework Agreement that all contingent or noncontingent obligations and/or liabilities arising from a third-party claim related directly or indirectly to the performance and/or operations of the Commodities Business and arising from any reason prior to the effective reorganization date shall be borne by Molinos Río, which will remain as the single and exclusive liable party therefor with respect to the third party, notwithstanding its nature. Consequently, the Company shall not be liable for any third-party claim arising from liabilities or obligations prior to the effective reorganization date, including, but not limited to, court cases and administrative summary proceedings pending resolution. The Company will be the single and exclusive liable party for all contingent or noncontingent obligations and/or liabilities arising from a third-party claim arising from any reason simultaneous and/or subsequent to the effective reorganization date concerning the Commodities business, notwithstanding the joint and several liability that applicable legislation may establish.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

2.5>Canje de acciones

Antes del efecto del proceso descripto anteriormente, el capital social de Molinos Río estaba representado por 250.497.150 acciones, de las cuales 1.040.829 corresponden acciones ordinarias clase A, de cinco votos por acción y 249.456.321 a acciones ordinarias clase B, de un voto por acción. Como consecuencia de la escisión de los activos y pasivos del Negocio de Graneles, el capital social de Molinos Río se redujo en 49.082.023 acciones.

Con fecha 19 de junio de 2017 se realizó el canje de acciones de Molinos Agro según la siguiente relación: 1 acción de Molinos Río existente equivale a (i) 0,8040615512 acciones de Molinos Río clase A o B, según corresponda y (ii) 0,1959384488 acciones de la Sociedad clase A o B, según corresponda. Según dicha relación de canje, se entregaron a los accionistas de Molinos Río 49.082.023 acciones de la Sociedad en canje por igual cantidad de acciones de Molinos Río que poseen, y que implicó una reducción del capital social de Molinos Río de 49.082.023. Dado que por la escisión fusión la Sociedad recibió 299.999 acciones propias de valor nominal 1, se entregaron dichas acciones como parte del canje, que se completó con la emisión de 48.782.024 acciones de valor nominal 1 a través de un aumento de capital social. Las nuevas acciones emitidas son de las mismas clases que las acciones en circulación de Molinos Río, garantizando a los accionistas de Molinos Río la misma proporción en el capital social y votos de la Sociedad (es decir, acciones clase A de cinco votos y clase B de un voto).

Como resultado de lo mencionado el capital social de la Sociedad aumentará en 48.782.024 acciones, que se componen de 203.938 acciones ordinarias clase A de cinco votos por acción y 48.578.086 clase B de un voto por acción. A continuación se presenta la evolución del capital social de la Sociedad, de acuerdo a lo mencionado anteriormente:

2.5>Stock swap

Molinos Rio's capital stock before the spin-off stood at 250,497,150 shares, out of which 1,040,829 were Class A shares of common stock entitled to five votes per share and 249,456,321 were Class B shares entitled to one vote per share. Due to the spin-off of the assets and liabilities comprising the Commodities business, Molinos Rio's capital stock decreased by 49,082,023 shares.
On June 19, 2017, Molinos Agro's shares were swapped based on the following swap terms: 1 existing share of Molinos Río equals (i) 0.8040615512 Class A or B shares of Molinos Río, as the case may be, and (ii) 0.1959384488 Class A or B Company shares, as the case may be. Based on these swap terms, Molinos Rio's shareholders was provided with 49,082,023 Company shares in exchange for the same amount of Molinos Río shares, which brought about a decrease in Molinos Río's capital stock of 49,082,023. Since due to the merger, the Company received 299,999 own shares with a face value of ARS 1, these shares were delivered as part of the swap, which was completed by issuing 48,782,024 shares with a face value of ARS 1 through a capital increase. The new shares issued are of the same classes than Molinos Río's outstanding shares, guaranteeing Molinos Río's shareholders the same amount of Company capital stock and votes (that is, class A shares of common stock entitled to 5 votes and Class B shares of common stock entitled to one vote).

Therefore, the Company's capital stock will rise by 48,782,024 shares made up of 203,938 Class A shares of common stock entitled to five votes per share and 48,578,086 Class B shares of common stock entitled to one vote per share. As mentioned above, the changes in the Company's capital stock is disclosed below:

CAPITAL SOCIAL / CAPITAL	**MOLINOS AGRO S.A. (ANTES DE LA ESCISIÓN FUSIÓN) /** MOLINOS AGRO S.A. BEFORE THE SPIN-OFF/MERGER)	**ACCIONES PROPIAS RECIBIDAS POR FUSIÓN (1) /** OWN SHARES RECEIVED FROM THE MERGER (1)	**AJUSTES, ELIMINACIONES Y AUMENTO DE CAPITAL (2) /** ADJUSTMENTS, ELIMINATIONS AND CAPITAL INCREASE (2)	**MOLINOS AGRO S.A. (DESPUÉS DE LA ESCISIÓN FUSIÓN) /** MOLINOS AGRO S.A. (AFTER THE SPIN-OFF/MERGER)
ACCIONES EN CIRCULACIÓN / OUTSTANDING SHARES	**300.000**	**(299.999)**	**49.082.023**	**49.082.024**
ACCIONES EN CARTERA/ TREASURY STOCK	**-**	**299.999**	**(299.999)**	**-**
	300.000	**-**	**48.782.024**	**49.082.024**

(1) Como consecuencia de la escisión, la Sociedad recibe 299.999 acciones propias.
(2) Según la relación de canje descripta en la presente nota, se entregaron a los accionistas de Molinos Río 49.082.023 acciones de la Sociedad en canje por igual cantidad de acciones de Molinos Río que poseen, y que implicó una reducción del capital social de Molinos Río de 49.082.023. Dado que por la escisión fusión la Sociedad recibió 299.999 acciones propias de valor nominal 1, entregó esas acciones como parte del canje, que se completó con la emisión de 48.782.024 acciones de valor nominal 1 a través de un aumento de capital social.

(1) As a result of the spin-off, the Company receives 299,999 own shares.
(2) Based on the swap described in this note, Molinos Río's shareholders was provided with 49,082,023 Company shares in exchange for the same amount of Molinos Río shares, which brought about a decrease in Molinos Río's capital stock of 49,082,023. Since due to the merger, the Company received 299,999 own shares with a face value of ARS 1, it delivered these shares as part of the swap, which was completed by issuing 48,782,024 shares with a face value of ARS 1 through a capital increase.

2.6>Aprobación de los organismos reguladores

Con fecha 23 de marzo de 2017, la CNV resolvió (i) conformar la fusión de Molinos Río con PCF S.A. por absorción de esta última, y la escisión fusión de Molinos Río con la Sociedad, y (ii) remitir las actuaciones a la IGJ, para que proceda a la inscripción de la fusión por absorción, la escisión fusión y la reducción de capital de la Sociedad. El aumento de capital y consecuente modificación del estatuto de la Sociedad fue inscripto en IGJ con fecha 25 de abril de 2017.

2.7>Cotización de las acciones de la Sociedad en el régimen de oferta pública

Con fecha 28 de marzo de 2017, la Sociedad solicitó ante la CNV la autorización para realizar la oferta pública de sus acciones, de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y las normas de la CNV según Resolución General (RG) N° 622 (T.O. 2013). A partir de ello, habiendo inscripto el acuerdo definitivo de escisión-fusión, la reducción de capital de Molinos Río, el aumento de capital y la reforma del estatuto de la Sociedad ante el Registro Público de Comercio, la Sociedad obtuvo la autorización de la CNV, procediendo el día 19 de junio de 2017 al canje de acciones (según lo detallado anteriormente).

2.6>Regulator's approval

On March 23, 2017, the CNV decided to (i) approve the merger of Molinos Río and PCF S.A. by absorbing the latter, and the spin-off/merger of the Company and Molinos Río, and (ii) file the abovementioned case with the IGJ so as to proceed with the registration of the merger, the spin-off/merger and the Company's capital reduction. The capital increase and the subsequent amendment of the Company's bylaws was registered with the IGJ on April 25, 2017.

2.7>Company's shares included in the public offering system

On March 28, 2017, the Company requested the authorization to list its shares before the CNV pursuant to Capital Markets Law No. 26,831 and CNV regulations in agreement with General Resolution No. 622 (as revised in 2013). Therefore, having registered the final spin-off/merger agreement, the Company's capital reduction and the reform of Molinos Agro's bylaws with the Public Registry of Commerce, the Company obtained the authorization from the CNV and carried out the share swap on June 19, 2017, (as described above).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

2.8>Efecto de la reorganización en los estados financieros

Como consecuencia de haber obtenido las aprobaciones de las autoridades de contralor correspondientes, de conformidad con lo mencionado en los párrafos anteriores, en los presentes estados financieros consolidados y separados por los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad ha considerado los efectos de la reorganización societaria desde la fecha efectiva de reorganización (1 de julio de 2016). En tal sentido, se incorporaron los activos, pasivos y patrimonio, escindidos del Negocio de Graneles en Molinos Río a dicha fecha, los cuales, fueron fusionados con los saldos de la Sociedad al 30 de junio de 2016. Por lo tanto, los estados financieros consolidados y separados comparativos revelan únicamente nueve meses de operación del Negocio de Graneles (desde el 1 de julio de 2016 al 31 de marzo de 2017).

Las operaciones del Negocio de Graneles que fueron realizadas y registradas por Molinos Río desde el 1° de abril al 30 de junio de 2016, son reveladas con efecto proforma en el inciso 2.10, sólo con carácter de información complementaria.

2.8> Effect of the reorganization in the financial statements

After obtaining the approvals of the applicable oversight agencies in view of that mentioned in the previous paragraphs, the Company considered the effects of the corporate reorganization as from the actual date of the reorganization (July 1, 2016) in the consolidated and separate financial statements for the year ended March 31, 2018, and 2017. Therefore, the assets, liabilities and equity spun off from Molinos Rio's Commodities business as of such date were merged with the Company's balances as of June 30, 2016. Therefore, the consolidated and separate financial statements presented for comparative purposes only disclose the nine months of operation of the Commodities business (from July 1, 2016, to March 31, 2017).
The transactions related to the Commodities business carried out and booked by Molinos Río from April 1 through June 30, 2016, are disclosed with pro forma effect in subsection 2.10, for supplementary information purposes only.

2.9>Estado especial de situación financiera antes y después de la Escisión-Fusión

A continuación, la Sociedad expone el estado de situación financiera antes de la escisión fusión, los activos, pasivos y patrimonio escindidos (el Negocio de Graneles) y el estado de situación patrimonial después de la escisión fusión según surge de los estados financieros especiales al 30 de junio de 2016:



2.9>Special statement of financial position before and after the spin-off/merger

Below is the Company's statement of financial position before the spin-off/merger, the spinoff assets, liabilities and equity (the Commodities business) and the balance sheet after the spin-off/merger as arises from the special financial statements as of June 30, 2016:

	MOLINOS AGRO S.A. (ANTES DE LA ESCISIÓN FUSIÓN) / MOLINOS AGRO S.A. (BEFORE THE SPIN-OFF/MERGER)	ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO DEL NEGOCIO DE GRANELES ESCINDIDOS / ASSETS, LIABILITIES AND EQUITY OF THE SPUN OFF COMMODITIES BUSINESS	AJUSTES / ADJUSTMENTS	MOLINOS AGRO S.A. (DESPUÉS DE LA ESCISIÓN FUSIÓN) / MOLINOS AGRO S.A. (AFTER THE SPIN-OFF/MERGER)
***/ACTIVOS/* ACTIVOS NO CORRIENTES /** NONCURRENT ASSETS				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	-	432.141	-	432.141
ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA / INTANGIBLE ASSETS AND GOODWILL	-	61.933	-	61.933
INVERSIONES EN ASOCIADAS / INVESTMENTS IN ASSOCIATES	48	1.600.954	-	1.601.002
CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / TAX AND CUSTOMS CREDITS	5	-	-	5
OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS / OTHER FINANCIAL RECEIVABLES	-	75.550	-	75.550
ACTIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO NETO /DEFERRED INCOME TAX ASSET, NET	178	-	-	178
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES/ TOTAL NONCURRENT ASSETS	231	2.170.578	-	2.170.809
ACTIVOS CORRIENTES / CURRENT SETS				
INVENTARIOS / INVENTORIES	-	1.660.598	-	1.660.598
CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / TAX AND CUSTOMS CREDITS	3	714.755	-	714.758
ANTICIPOS, SALDO A FAVOR IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA - NETO / IINCOME TAX AND MINIMUM PRESUMED INCOME TAX CREDITS, NET	-	122.562	-	122.562
OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS / OTHER NONFINANCIAL RECEIVABLES	20	-	-	20
OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS / OTHER FINANCIAL ASSETS	1	602.435	-	602.436
EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO / CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS	270	-	-	270
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES / TOTAL CURRENT ASSETS	294	3.100.350	-	3.100.644
TOTAL DE ACTIVOS / TOTAL ASSETS	525	5.270.928	-	5.271.453
***/PATRIMONIOS Y PASIVOS/* PATRIMONIO /** EQUITY				
CAPITAL SOCIAL / CAPITAL	300	49.082	(300)	49.082
AJUSTE INTEGRAL DE CAPITAL SOCIAL / COMPREHENSIVE ADJUSTMENT TO CAPITAL STOCK	-	45.164	-	45.164
PRIMAS DE EMISIÓN / ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL	-	37.115	-	37.115
RESERVA LEGAL / LEGAL RESERVE	-	20.778	-	20.778
RESERVA PARA FUTURA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES / RESERVE FOR FUTURE DISTRIBUTION OF EARNINGS	-	378.951	-	378.951
RESULTADOS NO ASIGNADOS / ACCUMULATED LOSSES	(329)	36.079	329	36.079
COBERTURAS Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN DE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS / HEDGES AND EXCHANGE DIFFERENCES ON TRANSLATION OF INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND JOINT VENTURES	-	105.599	-	105.599
PATRIMONIO TOTAL / TOTAL EQUITY	(29)	672.768	29	672.768
PASIVOS NO CORRIENTES / NONCURRENT LIABILITIES				
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO / DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES	-	48.907	-	48.907
DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / EMPLOYEE BENEFITS AND TAXES PAYABLE	2	-	-	2
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES / TOTAL NONCURRENT LIABILITIES	2	48.907	-	48.909
PASIVOS CORRIENTES / CURRENT LIABILITIES				
DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES	-	1.729.647	-	1.729.647
DEUDAS FINANCIERAS / FINANCIAL PAYABLES	-	2.734.068	-	2.734.068
DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / EMPLOYEE BENEFITS AND TAXES PAYABLE	3	84.033	-	84.036
OTRAS DEUDAS / OTHER PAYABLES	549	1.505	(29)	2.025
PASIVOS CORRIENTES TOTALES / TOTAL CURRENT LIABILITIES	552	4.549.253	(29)	4.549.776
TOTAL PASIVOS / TOTAL LIABILITIES	554	4.598.160	(29)	4.598.685
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO /TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	525	5.270.928	-	5.271.453

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

2.10>Carácter de la información comparativa e información financiera proforma para un ejercicio completo de operación

Considerando que, en los presentes estados financieros, (i) los resultados y los flujos de efectivo de las operaciones asociadas al Negocio de Graneles se incorporan desde la fecha efectiva de reorganización, es decir desde el 1° de julio de 2016 al 31 de marzo de 2017 (nueve meses de operación), y (ii) los activos, pasivos y patrimonio del Negocio de Graneles incorporados a la Sociedad fueron escindidos de Molinos Rio el 1° de julio de 2016, los mismos excluyen cualquier tipo de información relacionada con la situación financiera y económica del Negocio de Graneles con anterioridad a la fecha efectiva de reorganización.

Por dicha razón, incluida dentro de la información comparativa, los resultados y flujos de efectivo erogados durante el 1 de abril de 2016 y el 30 de junio de 2016, están relacionados únicamente con gastos de constitución y organización y con los fondos por la integración del aporte de capital de la Sociedad.

Adicionalmente, dado que desde la fecha de constitución de la Sociedad y hasta el 30 de junio de 2016, la Sociedad no ha realizado operaciones comerciales de ningún tipo, la situación financiera consolidada, los flujos consolidados de efectivo, el resultado integral consolidado, al igual que los índices y datos estadísticos incluidos en la "Reseña Informativa" por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2017, debe ser leído considerando las aclaraciones precedentes.

A los efectos de mitigar la falta de información financiera del Negocio de Graneles para un ejercicio completo de operación, la Sociedad ha preparado - con el carácter de información complementaria - cierta información financiera consolidada proforma, con el objeto informar al lector de los estados financieros los resultados financieros consolidados anuales del Negocio de Graneles que hubiera tenido el mismo desde el 1° de abril de 2016. Para ello, se ha considerado la información incluida en los estados financieros de Molinos Río, vinculada a las operaciones del Negocio de Graneles para el periodo comprendido entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2016, aplicando ciertos criterios de asignación para la apropiación del costo financiero (intereses y diferencia de cambio) y elimpuesto a las ganancias. Para determinar el costo financiero se ha considerado que el Negocio de Graneles se le asigna una deuda financiera neta equivalente a su capital de trabajo, computando por lo tanto los resultados financieros asociados a esa deuda financiera neta, mientras que para el impuesto a las ganancias se ha aplicado la tasa del 35% a la ganancia del período mencionado antes de impuestos, considerando en más o en menos las diferencias permanentes entre el resultado contable y el impositivo asignables al Negocio de Graneles.

Conforme a lo descripto precedentemente, la información financiera consolidada proforma detallada a continuación se presenta sólo a efectos de informar al lector de los estados financieros los resultados consolidados del Negocio de Graneles desde el 1° de abril de 2016, representando de esta forma la mejor estimación de doce meses completos de operación del Negocio de Graneles y no siendo indicativa de los resultados que dicho negocio podría obtener en el futuro:

2.10>Purpose of the comparative information and pro forma financial information for a 12-month period of operations

Considering that (i) the income (loss) and cash flows of the transactions related to the Commodities business were incorporated to these financial statements as from the effective date of the reorganization; that is, from July 1, 2016, as of March 31, 2017 (9 months of operation), and (ii) the assets, liabilities and equity of the Commodities business added to the Company were spun off from Molinos Rio on July 1, 2016, these statements exclude any type of information related to the financial and economic position of the Commodities business before the effective date of reorganization.

Therefore, as comparative information, income and cash flows disbursed between April 1, 2016, and June 30, 2016, are only related to incorporation expenses and the funds for paying the Company's capital contribution.

In addition, since the Company carried out no business transactions from the date of the Company's incorporation until June 30, 2016, the consolidated statement of financial position, the consolidated cash flows, the comprehensive statement of income and the ratios and statistical data included in the "Summary of events" for the year ended March 31, 2017, should be read considering the abovementioned clarifications.

To mitigate the unavailability of financial information regarding the Commodities business for a full year of operation, the Company has prepared –as supplementary information– certain pro forma consolidated financial information to provide the reader of the financial statements with the annual consolidated income (loss) of the Commodities business that it would have received on April 1, 2016. To this end, we have considered the information included in the financial statements of Molinos Río related to the Commodities business for the period elapsed between April 1 and June 30, 2016, and applied certain criteria for appropriating financial costs (interest and foreign exchange differences) and income tax. To determine the financial cost, the Commodities business was assigned a net financial debt equal to its working capital and financial income (loss) was computed to such net financial debt, whereas a 35% rate was applied to income for the year before income tax considering in more or less the permanent differences between income (loss) and the taxable income allocable to the Commodities business.

As already described, the pro forma consolidated financial information detailed below is disclosed to advise the reader of the financial statements of the consolidated income (loss) of the Commodities business as from April 1, 2016, thus representing the best estimate for the 12 months of operation of the abovementioned business rather than an indication of the income (loss) that it could obtain in the future:

	GANANCIA (PÉRDIDA) ENTRE EL 1° DE ABRIL Y EL 30 DE JUNIO DE 2016 (1) / INCOME (LOSS) APRIL 1 THROUGH JUNE 30, 2016 (1)	GANANCIA (PÉRDIDA) ENTRE EL 1° JULIO DE 2016 Y EL 31 DE MARZO DE 2017 (2) / INCOME (LOSS) JULY 1, 2016, THROUGH MARCH 31, 2017 (2)	GANANCIA (PÉRDIDA) POR 12 MESES (3) / INCOME (LOSS) FOR 12 MONTHS (3)
INGRESOS POR VENTAS / SALES REVENUES	7.116.987	19.434.009	26.550.996
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS Y OTROS INGRESOS / SERVICE-CHARGE AND OTHER INCOME	160.427	235.109	395.536
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS / REVENUES FROM ORDINARY ACTIVITIES	7.277.414	19.669.118	26.946.532
COSTO DE VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS / COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED	(6.586.012)	(18.716.749)	(25.302.761)
GANANCIA BRUTA/ GROSS INCOME	691.402	952.369	1.643.771
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN / SELLING AND ADMINISTRATIVE EXPENSES	(193.492)	(452.732)	(646.224)
OTROS GASTOS OPERATIVOS NETOS / OTHER OPERATING EXPENSES, NET	(31.652)	(7.315)	(38.967)
RESULTADO PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIAS/ INCOME FROM EQUITY INTERESTS IN SUBSIDIARIES	12.405	23.379	35.784
RESULTADO OPERATIVO / OPERATING INCOME	478.663	515.701	994.364
INGRESOS FINANCIEROS / FINANCIAL INCOME	4.576	54.833	59.409
COSTOS FINANCIEROS / FINANCIAL COSTS	(16.804)	(38.294)	(55.098)
GANANCIA DEL PERIODO/EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS / INCOME FOR THE PERIOD/YEAR BEFORE TAXES	466.435	532.240	998.675
IMPUESTO A LAS GANANCIAS / INCOME TAX	(198.213)	(160.396)	(358.609)
GANANCIA NETA DEL PERIODO/EJERCICIO / NET INCOME FOR THE PERIOD/YEAR	268.222	371.844	640.066

(1) Resultados correspondientes al Negocio de Graneles entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2016 (incluidos en los estados financieros de Molinos Río).
(2) Según estado consolidado del resultado integral por el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2017.
(3) Resultados proforma del Negocio de Graneles entre el 1° de abril de 2016 y el 31 de marzo de 2017.

(1) Income (loss) of the Commodities business between April 1 and June 30, 2016 (including the financial statements of Molinos Río).
(2) According to the consolidated statement of comprehensive income for the year ended March 31, 2017.
(3) Pro forma income of the Commodities business between April 1, 2016, and March 31, 2017.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

3>BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3.1>Normas contables profesionales aplicadas y marco normativo CNV

La Sociedad prepara sus estados financieros de acuerdo con las disposiciones vigentes de la CNV, que aprobó la Resolución General (RG) N° 622 (texto ordenado 2013), la cual establece que las entidades emisoras de acciones y/u obligaciones negociables, con ciertas excepciones, están obligados a presentar los estados financieros de acuerdo con la Resolución Técnica (RT) N° 26 (y modificatorias) de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), mientras que otras entidades tendrán la opción de utilizar las NIIF o NIIF para las PyMES en reemplazo de las normas contables profesionales argentinas (NCPA).

Los presentes estados financieros, se presentan en miles de pesos argentinos, salvo cuando se indique lo contrario.

Mediante Resolución N°622/2013 de fecha 5 de septiembre de 2013, la CNV aprobó las normas (N.T. 2013) aplicables a las sociedades sometidas al control de dicho organismo, en virtud de lo dispuesto por la Ley de Mercado de Capitales Nº 26.831, y el Decreto Reglamentario Nº 1.023 de fecha 1º de agosto de 2013. Dicha Resolución deroga las anteriores normas de la CNV (N.T. 2001 y modificatorias.) y las Resoluciones Generales Nº 615/2013 y Nº 621/2013, a partir de la entrada en vigencia de las NORMAS (N.T. 2013). Esta resolución detalla ciertos requerimientos para las entidades, más allá de la aplicación de las NIIF.

Asimismo, de acuerdo a lo estipulado en el artículo 1°, Capítulo III, Título IV de la resolución mencionada, a continuación se detallan las notas a los estados financieros consolidados que exponen la información solicitada por la Resolución en formato de Anexos:

3>BASIS OF PREPARATION OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

3.1>Applicable profession al accounting standards and CNV regulatory framework

The Company prepares its financial statements in accordance with the effective provisions of the CNV, which approved General Resolution (RG) N° 622 (as revised in 2013), whereby stock and/or other corporate bond issuers, subject to certain conditions, are required to file their financial statements under FACPCE (Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences) Technical Resolution No. 26 (as amended), providing for the adoption of IFRS (Internal Financial Reporting Standards) as issued by the IASB (International Accounting Standards Board), while other entities may choose to use IFRS or IFRS for SMEs replacing current Argentine professional accounting standards.

These financial statements are presented in thousands of Argentine pesos, except when otherwise indicated.

Through Resolution No. 622/2013 dated September 5, 2013, the CNV approved the standards (as revised in 2013) applicable to the companies governed by such agency pursuant to the provisions of Capital Markets Law No. 26,831 and Administrative Order No. 1,023 dated August 1, 2013. This resolution abrogates former CNV standards (as revised in 2001, as amended) and General Resolutions No. 615/2013 and No. 621/2013 since the new standard became effective (as revised in 2013). This resolution clarified certain requirements for companies, in addition to IFRS application.

Moreover, as established in section 1, Chapter III, Title IV of such resolution, below we disclose the notes to the consolidated financial statements that disclose the information required by the resolution as exhibits:

ANEXO SEGÚN RG CNV / EXHIBIT AS PER CNV GENERAL REGULATION	**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS /** NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
ANEXO A – BIENES DE USO / EXHIBIT A – P&E	**NOTA 15 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO /** NOTE 15 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT
ANEXO B – ACTIVOS INTANGIBLES / EXHIBIT B – INTANGIBLE ASSETS	**NOTA 16 ACTIVOS INTANGIBLES /** NOTE 16 INTANGIBLE ASSETS
ANEXO C – INVERSIONES EN ACCIONES / EXHIBIT C – INVESTMENTS IN SHARES	**NOTA 5 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS /** NOTE 5 INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES
ANEXO E – PREVISIONES / EXHIBIT E – ALLOWANCES AND PROVISIONS	**NOTA 20.2 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES /** NOTE 20(2) TRADE RECEIVABLES
ANEXO F – COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS Y SERVICIOS PRESTADOS / EXHIBIT F – COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED	**NOTA 8 COSTO DE VENTA DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS /** NOTE 8 COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED
ANEXO G – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA / EXHIBIT G - ASSETS AND LIABILITIES IN FOREIGN CURRENCY	**NOTA 28 ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO /** NOTE 28 ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN THE ARGENTINE PESO



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. COCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

3.2>Bases de presentación y consolidación

Los presentes estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018 han sido preparados de conformidad con las NIIF, según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

En la preparación de estos estados financieros consolidados presentados de acuerdo con las NIIF, la Sociedad ha aplicado las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en la Nota 4.

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de la valuación de ciertas partidas que han sido medidas a su valor razonable de acuerdo a lo indicado en Nota 4.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen (i) los activos y pasivos del Grupo Molinos Agro al 31 de marzo de 2018 y 2017, y (ii) los resultados de la Sociedad y sus subsidiarias desde el momento de incorporación al grupo económico, y por los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017.

Las subsidiarias consolidadas y sus participaciones a las fechas respectivas son las siguientes:

3.2>Basis of presentation and consolidation

The Company prepared its consolidated financial statements for the year ended March 31, 2018, under IFRS, as issued by the IASB (International Accounting Standards Board).

In preparing these consolidated financial statements under IFRS, the Company applied the significant accounting policies, judgments, estimates and assumptions described in note 4.

These consolidated financial statements were prepared on a historical cost basis, except for the measurement of certain items, which have been measured at fair value as indicated in note 4.

These consolidated financial statements include (i) the assets and liabilities of Molinos Agro Group as of December 31, 2018, and 2017, and (ii) the income (loss) of the Company and its subsidiaries at the moment of their addition into the group of companies, and for the fiscal year ended December 31, 2018, and 2017.

The consolidated subsidiaries and their interests as of the respective dates are as follows:

SOCIEDAD COMPANY	PARTICIPACIÓN / EQUITY INTEREST 31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A.	100%	100%

Las subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de adquisición, que es la fecha en la que el Grupo Molinos Agro obtiene el control y siguen siendo consolidadas hasta la fecha en que dicho control cesa. En el proceso de la consolidación, los importes de la inversión en las subsidiarias y la participación en sus resultados y flujos de efectivo se reemplazan por la totalidad de los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de las mismas, reflejando separadamente la participación no controladora en las mismas, si hubiera.

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la entidad controladora, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, operaciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las operaciones entre las empresas del Grupo Molinos Agro se eliminan totalmente. Las pérdidas de una subsidiaria se atribuyen a la participación no controladora, aún si esto resulta en un saldo negativo.

The subsidiaries are fully consolidated as from the acquisition date, which is the date in which Molinos Agro Group seizes control and continue to be consolidated until such control is lost. In the consolidation, the amounts invested in subsidiaries and the share in income (loss) and cash flows are replaced by all the subsidiaries' assets, liabilities and cash flows, separately disclosing the third-party minority interests in subsidiaries, if any.

The subsidiaries' financial statements are prepared for the same period as the parent company pursuant to the same accounting policies are applied. All the amounts, transactions and unrealized income and loss arising from transactions between Molinos Agro Group of companies are fully eliminated. A subsidiary's losses are attributed to the noncontrolling interest, even if it gives rise to a negative amount.

4>RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y NUEVAS NORMAS NIIF

4.1>Resumen de políticas contables

Las siguientes son las políticas contables significativas aplicadas por el Grupo Molinos Agro en la preparación de sus estados financieros consolidados:

4.1.1>Clasificación de activos y pasivos en corrientes y no corrientes

En los estados financieros consolidados, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

En este sentido, un activo/pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

» Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
» Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
» Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del periodo sobre el que se informa;
» El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un periodo mínimo de doce meses después del cierre del periodo sobre el que se informa.
» Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;

4>SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES AND NEW IFRS

4.1>Summary of significant accounting policies

The following are the significant accounting policies applied by Molinos Agro Group in preparing its consolidated financial statements:

4.1.1>Classification of assets and liabilities as current and noncurrent

In the consolidated financial statements, the amounts are classified based on their due dates; that is to say, current assets are those maturing within 12 months, whereas noncurrent assets are those that are not due in 12 months or less.

In this sense, an entity shall classify a liability as current when:

» it expects to realize the asset, or intends to sell or consume it, in its normal operating cycle;
» it holds the asset primarily for the purpose of trading;
» it expects to realize the asset within twelve months after the reporting period;
» the asset is cash or a cash equivalent unless the asset is restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least twelve months after the reporting period.
» it is expected to be settled in normal operating cycle;
» it is held primarily for the purpose of trading;
» It is due to be settled within twelve months after the reporting year; or
» there is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting year.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

» Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación;
» El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa; o
» No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa.

Todos los demás activos y pasivos se clasifican como no corrientes. En cuanto a los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como no corrientes en todos los casos.

4.1.2>Mediciones de valores razonables de activos financieros, pasivos financieros y activos no financieros

El Grupo Molinos Agro mide ciertos instrumentos financieros, tales como los derivados, y ciertos activos no financieros, por su valor razonable a la fecha de cierre del ejercicio sobre el que se informa. Asimismo, los valores razonables de los instrumentos financieros medidos por su costo amortizado se revelan en la Nota 20.6.

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Una medición a valor razonable supone que la transacción de venta del activo o transferencia del pasivo tiene lugar:

» En el mercado principal del activo o pasivo; o
» En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible para el Grupo Molinos Agro.

El valor razonable de un activo o un pasivo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo o pasivo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico. Una medición a valor razonable de un activo no financiero tendrá en cuenta la capacidad del participante del mercado para generar beneficios económicos mediante la utilización del activo en su máximo y mejor uso, o mediante la venta de éste a otro participante del mercado que utilizaría el activo en su máximo y mejor uso.

All other assets and liabilities are classified as noncurrent. Deferred tax assets and liabilities are classified as noncurrent assets and liabilities in all cases.

4.1.2>Fair value measurements of financial assets, financial liabilities and nonfinancial assets

Molinos Agro Group measures certain financial instruments, such as derivatives, and certain nonfinancial assets at their fair value at the end of their reporting fiscal year. In addition, the fair value of financial instruments measured at amortized cost is disclosed in note 20.6.

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

» in the principal market for the asset or liability, or
» in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.
The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group.

The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest. A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

» Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets

El Grupo Molinos Agro utiliza las técnicas de valoración que resultan más apropiadas a las circunstancias y sobre las cuales existan datos suficientes disponibles para medir el valor razonable, maximizando el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos para los cuales se mide o se revela el valor razonable en los estados financieros se categorizan dentro de la jerarquía de valor razonable, como se describe a continuación, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto:

» Datos de entrada de Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
» Datos de entrada de Nivel 2: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada son distintos de los precios de cotización incluidos en el Nivel 1, pero son observables para el activo o pasivo, directa o indirectamente.
» Datos de entrada de Nivel 3: técnicas de valoración para las cuales los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

Para los activos y pasivos reconocidos en los estados financieros en forma recurrente, al cierre de cada periodo sobre el que se informa, el Grupo Molinos Agro determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la reevaluación de su categorización, considerando para ello el dato de entrada de nivel inferior que sea significativo para la medición del valor razonable en su conjunto.

for identical assets or liabilities.
» **Level 2:** valuation techniques with input data other than the quoted prices included in Level 1, but which are observable for assets or liabilities, either directly or indirectly.
» **Level 3:** valuation techniques for which input data are not observable for assets or liabilities.

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a recurring basis, at the end of each reporting period, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by reassessing categorization, taking into consideration the lowest level input that is significant to the fair measurement as a whole.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

4.1.3>Inversiones en sociedades

El Grupo Molinos Agro contabiliza su participación en las subsidiarias a través del método de la participación. En virtud de este método, la inversión efectuada en la subsidiaria se registra inicialmente en el estado de situación financiera al costo, más (menos) los cambios en la participación de la Sociedad sobre los activos netos de la subsidiaria después de la fecha de adquisición.

La plusvalía relacionada con la subsidiaria se incluye en el importe en libros de la inversión y este valor llave de negocio no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas del deterioro de su valor.

El estado del resultado integral refleja la participación en los resultados de las operaciones de la subsidiaria. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la subsidiaria, la Sociedad reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y la revela, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre la Sociedad y su subsidiaria se eliminan totalmente.

La información financiera de la subsidiaria se prepara para el mismo periodo de información que el de la Sociedad. De ser necesario, se realizan los ajustes a los fines de alinear las políticas contables de la subsidiaria, la asociada o entidad bajo control conjunto con las de la Sociedad.

Una vez aplicado el método de la participación, la Sociedad determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro adicionales respecto de la inversión que tenga en su subsidiaria. A cada fecha de información, la Sociedad determina si existe evidencia objetiva alguna de que la inversión en la subsidiaria, la asociada o negocio conjunto se hubiera deteriorado. Si este fuera el caso, la Sociedad calcula el monto del deterioro como la diferencia entre el monto recuperable de la subsidiaria y su importe en libros y reconoce dicho importe en el rubro "Resultado participación en subsidiarias y en sociedad con influencia significativa" en el estado del resultado integral.

Ante la pérdida de control, influencia significativa o control conjunto sobre la subsidiaria, la Sociedad mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve a su valor razonable. Cualquier diferencia entre el importe en libros de la subsidiaria, ante la pérdida de control, y el valor razonable de la inversión residual retenida y los importes procedentes de su venta, se reconoce en resultados.

4.1.3>Interests in companies

The Group accounts for its interests in subsidiaries using the equity method. Under the equity method, the investment in the subsidiary is booked initially on the statement of financial position at cost plus (less) changes in the Group's share of net assets of the subsidiary after the date of acquisition.

Goodwill relating to the subsidiary is included in the carrying amount of the investment and is neither amortized nor individually tested for impairment.

The statement of comprehensive income reflects the share of the results of operations of the subsidiary. When there has been a change recognized directly in the equity of the subsidiary, the Company recognizes its share of any changes and discloses this, when applicable, in the statement of changes in equity. Unrealized gains and losses resulting from transactions between the Company and its subsidiary are eliminated completely.

The financial information of the subsidiary is prepared for the same reporting period as the Company. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies of the subsidiary, the associate or the jointly-controlled entity in line with those of the Company.

After applying the equity method, the Company determines whether it is necessary to recognize an additional impairment losses on its investment in its subsidiary. As of each reporting date, the Company determines whether there is objective evidence that the investment in the subsidiary, the associate or the joint venture is impaired. If this is the case, the Company calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the subsidiary, and its carrying value and recognizes the amount in the "Income (loss) from equity interests in subsidiaries and in the company over which Molinos Agro exerts significant influence."

Upon loss of control, significant influence or joint control over the subsidiary, the Company measures and recognizes any retained investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the subsidiary, upon loss of control, and the fair value of the retained investment and proceeds from disposal is recognized in income or loss.
As of march 31, 2018, although Molinos Agro is not

Al 31 de marzo de 2018, si bien Molinos Agro no reviste la calidad de accionista, sobre su participación en la sociedad Renova S.A., en virtud de ciertos documentos suscriptos por Molinos Rio con sus accionistas (Oleaginosa Moreno Hermanos S.A. y Vicentin Paraguay S.A.), la Sociedad (como continuadora del Negocio de Graneles) participa en el negocio de producción y comercialización de biodiesel, glicerina cruda y glicerina refinada de Renova en un 33,3%. De conformidad con lo comentado precedentemente y teniendo en cuenta la definición de control de la NIIF 11, el importe registrado en los estados financieros al 31 de marzo de 2018 corresponde a la participación (valor patrimonial proporcional en los términos de la NIIF 11) que la Sociedad mantiene sobre dicho negocio.

4.1.4>Moneda funcional, de presentación y criterios utilizados para la conversión de los estados financieros consolidados a pesos argentinos

Moneda Funcional

La Sociedad, sobre la base de los parámetros establecidos en la NIC 21 "Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera" y dada la naturaleza de operaciones que realiza, ha definido como su moneda funcional el dólar estadounidense. Consecuentemente, las partidas no monetarias, que se midan en términos de costo histórico, así como los resultados, son valuados en moneda funcional utilizando a tales fines el tipo de cambio de la fecha de transacción.

Las transacciones en monedas distintas de la moneda funcional de la Sociedad se consideran transacciones en "moneda extranjera" y se contabilizan en su moneda funcional al tipo de cambio vigente en la fecha de la operación. Al cierre de cada ejercicio, o al momento de su cancelación, los saldos de las partidas monetarias en moneda distinta a la moneda funcional se convierten al tipo de cambio vigente a dicha fecha y las diferencias de cambio, que surgen de tal valoración, se registran en el apartado como ingresos o costos financieros en el estado del resultado integral del ejercicio en que se producen.

Los activos, pasivos y resultados correspondientes a las subsidiarias y sociedades con influencia significativa, se expresan en sus respectivas monedas funcionales. Los efectos de la conversión a dólares de la información contable de las sociedades cuya moneda funcional es distinta del dólar se registran en "Otros resultados integrales" dentro del estado del resultado integral.

Renova's shareholder, we report that under certain supplementary documents subscribed by Molinos Rio with its shareholders (Oleaginosa Moreno Hermanos S.A. and Vicentin Paraguay S.A.), the Company will continue to take part in Renova's business of selling biodiesel, crude glycerin and refined glycerin with a 33.3% interest. Considering the above and the definition of control in IFRS 11, the amount booked in the financial statements as of March 31, 2018, is related to the equity interest (valued under the equity method under IFRS 11) held by the Company in such business.

4.1.4>Functional and reporting currency and criteria used for converting the consolidated financial statements into Argentine pesos

Functional currency

The Company, based on the parameters established in IAS 21 "The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates" and given the nature of the transactions conducted, defined the US dollars as its functional currency. Therefore, nonmonetary items measured under the historical cost, and income, are stated in the functional currency using the exchange rate applicable on the date of the transaction.

The transactions stated in a currency other than the Company's functional currency are deemed transactions in foreign currency and are booked in the functional currency at the exchange rate effective on the date of the transaction. As of each year-end or upon settlement, the monetary item amounts in a currency other than the functional currency are converted at the exchange rate effective as of such date and the foreign exchange differences that arise from such valuation are booked as financial income or costs in the statement of comprehensive income of the year when they arise.

The assets, liabilities and results of operations carried by the subsidiaries and companies over which Molinos Agro exerts significant influence are stated in their related functional currencies. The effects of the conversion into US dollars of the accounting information of the companies the functional currency of which is other than the US dollar are booked under "Other comprehensive income" under the statement of comprehensive income.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Moneda de presentación y criterios utilizados para la conversión de los estados financieros

De acuerdo a lo establecido por la Resolución N° 562 de la CNV, la Sociedad debe presentar sus estados financieros en pesos. De esta forma y según lo establecido por la NIC 21, los estados financieros preparados en la moneda funcional de la Sociedad se convierten a la moneda de presentación utilizando los siguientes procedimientos:

» Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre.
» Las partidas del estado del resultado integral se convierten al tipo de cambio del momento en el que se generaron las operaciones (o, por razones prácticas y cuando el tipo de cambio no ha variado significativamente, al tipo de cambio promedio de cada mes).
» Todas las diferencias de conversión que se produzcan como resultado de lo anterior, se reconocen en el apartado "Otros resultados integrales" dentro del estado del resultado integral.
» Por último, los rubros del patrimonio (capital social, reservas y resultados acumulados) se mantienen a su valor histórico.

La diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos y pasivos y tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción es expuesta directamente en el patrimonio en el rubro "Coberturas y diferencia de cambio por conversión de estados financieros en moneda funcional distinta del peso argentino".

4.1.5>Reconocimiento de ingresos y egresos en el estado de resultado integral

Los ingresos son reconocidos en la medida que sea probable que los beneficios económicos futuros ingresen al patrimonio del Grupo Molinos Agro como consecuencia de las transacciones llevadas a cabo por el mismo y pueden ser confiablemente medidos, independientemente de la fecha de pago.

Los ingresos y egresos incluidos en el estado del resultado integral se muestran por el importe que originalmente se obtuvo o se desembolsó por los bienes. Los gastos de administración, los otros gastos operativos, los ingresos y costos financieros y las diferencias de cambio han sido tratados de acuerdo con el principio de lo devengado.

4.1.6>Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo se valúan al costo histórico de adquisición deducida la correspondiente depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor, si las hubiera.
El costo de un elemento de propiedad, planta y equipo incluye su precio de adquisición, cualquier costo directamente relacionado con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento del activo y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del mismo.

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente lleve un período de tiempo sustancial para prepararlos para su uso destinado o su venta se capitalizan como parte del costo de los activos respectivos.

Los gastos de reparación, conservación y mantenimiento se imputan a resultados del ejercicio en que se producen.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad, eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los bienes son dados de baja en el momento de su disposición (ventas o retiros) o cuando no se esperan beneficios económicos futuros como consecuencia de su uso o disposición; cualquier utilidad o pérdida que surja será reconocida en el estado del resultado integral.

La depreciación se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a lo siguiente:

RUBRO / ÍTEM	ALÍCUOTA % / RATE %
TERRENOS / PLOTS OF LAND	0
EDIFICIOS / BUILDINGS	2 / 2,5
MAQUINARIAS E INSTALACIONES / MACHINERY AND FACILITIES	6,66
SILOS / SILOS	3 / 6,66
ÚTILES INDUSTRIALES / INDUSTRIAL EQUIPMENT	3,3 / 10
MUEBLES Y ÚTILES / FURNITURE AND OFFICE SUPPLIES	20 / 33,3
RODADOS / VEHICLES	20
TRABAJOS EN CURSO / WORKS IN PROGRESS	0

Los valores residuales de los activos, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados al cierre de cada ejercicio y ajustados, en caso de corresponder.

Reporting currency and criteria used for converting the financial statements

Pursuant to CNV Resolution No. 562, the Company is required to file its financial statements in Argentine pesos. Therefore, and as established in IAS 21, the financial statements prepared using the Company's functional currency are converted into the reporting currency adopting the following procedures:

» Assets and liabilities are converted at the closing exchange rate.
» The items of the statements of comprehensive income are converted at the exchange rate applicable upon the transaction (or, for practical reasons and when the exchange rate has not changed drastically, at the average exchange rate for the month).
» All the conversion differences are recognized in "Other comprehensive income" within the statement of comprehensive income.
» Finally, equity accounts (capital stock, reserves and retained earnings (accumulated losses) are held at historical cost.
The difference arising from using the closure exchange rate for converting assets and liabilities and the exchange rate effective as of the date of each transaction is disclosed directly in equity under "Hedging and foreign exchange differences for conversion of financial statements in a functional currency other than the Argentine peso."

4.1>Recognition of revenues and expenses in the statement of comprehensive income

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to Molinos Agro Group from the transactions conducted, and that the revenue can be reliably measured, regardless of the date of payment.

The revenues and expenses included in the statements of comprehensive income are broken down by the amount originally obtained or disbursed for the assets. Administrative expenses, other operating expenses, financial income and financial costs, and foreign exchange differences were valued by the accrual method.

4.1.6>Property, plant and equipment

Property, plant and equipment is valued at the historical cost of acquisition net of accumulated depreciation and accumulated impairment losses, if any.

The cost of an item of property, plant and equipment includes its acquisition price, any cost directly related to the location of the asset and the works to bring it into operating condition, and the initial estimate of the costs for dismantling or retiring the asset.

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale are capitalized as part of the cost of the respective assets.

Repair, preservation and maintenance expenses are charged to income for the year when they are incurred.

The costs of expansion, refurbishing or improvement that enhance productivity, capacity or efficiency or an increase in the useful life are capitalized by increasing the value of the assets.

The assets are deleted upon their disposal (sale or retirement) or when no future economic benefits are expected from use or disposal; any income or loss is recognized in the statements of comprehensive income.

Depreciation is calculated using the straight-line method based on the estimated useful life of the related assets as follows:

The assets' residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed at each fiscal year-end and adjusted, if appropriate.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F Tº 51 - Fº 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 200 - Fº 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

4.1.7>Activos intangibles y plusvalía

Los activos intangibles, que incluyen patentes y licencias, se miden inicialmente a su costo. Después del reconocimiento inicial, se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y el desembolso se refleja en el estado del resultado integral en el ejercicio en el que se incurre en el desembolso.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas y se evalúan para determinar si tuvieran algún deterioro del valor siempre que haya un indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido un deterioro. El periodo de amortización y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros en el activo se contabilizan al cambiar el periodo o método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto de amortización en activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado del resultado integral en la categoría de gastos que resulte coherente con la función de los activos intangibles.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el producido neto de la disposición y el importe en libros del activo, y se reconoce en el estado del resultado integral cuando se da de baja el activo.

La Sociedad no posee activos intangibles designados como de vida útil indefinida.

La amortización se calcula en forma lineal, aplicando tasas anuales a lo largo de las vidas útiles estimadas de los intangibles, de acuerdo a lo siguiente:

4.1.7>Intangible assets and goodwill

Intangible assets, including patents and licenses, are measured on initial recognition at cost. Following initial recognition, they are carried at cost less accumulated amortization and accumulated impairment losses, if any. Internally generated intangible assets are not capitalized and expenditure is reflected in the statement of comprehensive income in the fiscal year in which the expenditure is incurred.

Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired. The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life are reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortization period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in the statement of comprehensive income as the expense category that is consistent with the function of the intangible assets.

Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized in the statement of comprehensive income when the asset is derecognized.

The Company has no intangible assets with indefinite lives.

Amortization is calculated on a straight-line basis applying annual rates over the estimated useful lives of the intangible assets as follows:

RUBRO / ÍTEM	**ALÍCUOTA % /** RATE %
PATENTE / PATENTS	**10**
LICENCIA / LICENSES	**4**

La plusvalía se mide inicialmente al costo, como el exceso de la suma de la contraprestación transferida y el importe reconocido por la participación no controladora sobre los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos netos. Si esta contraprestación resultare menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce en resultados.

Después del reconocimiento inicial, la plusvalía se mide alcosto menos cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor. A los fines de las pruebas de deterioro del valor, la plusvalía adquirida en una combinación de negocios se asigna, a partir de la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Sociedad, que se espera serán beneficiadas con la combinación, independientemente de si otros activos o pasivos de la adquirida se asignan a esas unidades.

Cuando la plusvalía forma parte de una unidad generadora de efectivo y parte de la operación dentro de tal unidad se vende, la plusvalía asociada con la operación vendida se incluye en el importe en libros de la operación al momento de determinar la ganancia o pérdida por la disposición o enajenación de la operación. La plusvalía que se da de baja en esta circunstancia se mide sobre la base de los valores relativos de la operación de venta y de la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

Goodwill is initially measured at cost, being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for non-controlling interest over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized in income or loss.

After initial recognition, goodwill is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, goodwill acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Company's cash-generating units that are expected to benefit from the combination, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those units.

Where goodwill forms part of a cash-generating unit and part of the operation within that unit is disposed of, the goodwill associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. Goodwill disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed of and the portion of the cash-generating unit retained.

4.1.8>Instrumentos financieros: presentación, reconocimiento y medición

4.1.8.1>Activos Financieros

Reconocimiento inicial y medición posterior

Los activos financieros se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo Molinos Agro determina la clasificación de sus activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de operación directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por una norma o convención del mercado se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la Sociedad se compromete a comprar o vender el activo.

4.1.8>Financial instruments: presentation, recognition and measurement

4.1.8.1>Financial assets

Initial recognition and subsequent measurement

Financial assets are classified as financial assets at fair value through income or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, available-for-sale financial assets, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. Molinos Agro Group determines the classification of its financial assets at initial recognition.

All financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of investments not at fair value through income or loss, directly attributable transaction costs.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that Company commits to purchase or sell the asset.

The Company's main financial assets include checking

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Los activos financieros principales de la Sociedad incluyen saldos en cuenta corriente, colocaciones a corto plazo, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, instrumentos financieros con y sin cotización e instrumentos financieros derivados.

» *Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados*
Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren a los fines de venderlos o recomprarlos en el futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, incluidos los derivados implícitos, tomados por la Sociedad que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la NIC 39. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera al valor razonable con cambios en dicho valor razonable reconocidos en ingresos o costos financieros en el estado del resultado integral.

» *Préstamos y cuentas por cobrar*
Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Surgen cuando el Grupo Molinos Agro entrega bienes o presta servicios o financia directamente a un tercero, sin la intención de venderlos inmediatamente en un futuro próximo. Después de la medición inicial, tales activos financieros se miden posteriormente al costo amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos el deterioro del valor. Los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero serán incluidos como parte del valor del mismo en su reconocimiento inicial. El devengamiento de la tasa de interés efectiva se incluye como ingreso financiero en el estado del resultado integral. Las pérdidas que resulten del deterioro se reconocen en el estado del resultado integral como costos financieros.

» *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento*
Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento cuando el Grupo Molinos Agro tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de la medición inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo

account balances, short-term deposits, trade and other receivables, quoted and unquoted financial instruments, and derivative financial instruments.

» Financial assets at fair value through income or loss
Financial assets at fair value through income or loss include assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at fair value through income or loss.

Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or repurchasing in the near term. This category includes derivative financial instruments, including embedded derivatives, entered into by the Company that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by IAS 39. Financial assets at fair value through income and loss are carried in the statement of financial position at fair value with changes in fair value recognized in finance income or finance cost in the statement of comprehensive income.

» *Loans and accounts receivable*
Loans and receivables are nonderivative financial assets with fixed or determinable collections that are not quoted in an active market. They arise when Molinos Agro Group delivers goods or provides services or directly finances a third party, without the intention of selling them immediately in the near future. After initial measurement, such financial assets are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate (EIR) method, less impairment. Transaction costs which are directly attributable to the acquisition of a financial assets will be included as part of its value upon initial recognition. The EIR accrual is recognized as finance income in the statement of comprehensive income. The losses arising from impairment are recognized in the statement of comprehensive income as finance costs.

» *Held-to-maturity investments*
Nonderivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities are classified as held-to-maturity when Molinos Agro Group has the positive intention and ability to hold them to maturity. After initial measurement, held to maturity investments are measured at amortized cost using the EIR, less impairment. Transaction costs which are directly attributable to the acquisition of a financial assets will be included as part of its value upon initial recognition. The

amortizado mediante el uso del método de la tasa de interés efectiva, menos el deterioro del valor. Los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero serán incluidos como parte del valor del mismo en su reconocimiento inicial. El devengamiento de la tasa de interés efectiva se incluye como ingreso financiero en el estado del resultado integral. Las pérdidas que resulten del deterioro se reconocen en el estado del resultado integral como costos financieros.

Baja en cuentas

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

» hayan caducado los derechos a recibir flujos de efectivo del activo.
» Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo sin una demora significativa a través de un acuerdo de transferencia, y
(a) el Grupo Molinos Agro haya transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, o bien
(b) el Grupo Molinos Agro no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero haya transferido el control del activo.
Cuando el Grupo Molinos Agro haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo de un activo o haya celebrado un acuerdo de transferencia y no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo ni transferido el control del activo, el activo se continúa reconociendo en la medida de su implicación continuada en el activo. En ese caso, el Grupo Molinos Agro también reconoce un pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se miden de una manera que refleje los derechos y obligaciones que el Grupo Molinos Agro haya retenido.

Deterioro del valor de los activos financieros

Al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa, el Grupo Molinos Agro evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se considera deteriorado en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro en su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que

EIR accrual is recognized as finance income in the statement of comprehensive income. The losses arising from impairment are recognized in the statement of comprehensive income as finance costs.

Derecognition

A financial asset (or, where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when:

» the rights to receive cash flows from the asset have expired
» the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a pass-through arrangement, and
(a) Molinos Agro Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or
(b) Molinos Agro Group has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.
When Molinos Agro Group has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset nor transferred control of it, the asset is recognized to the extent of the Group's continuing involvement in it. In that case, Molinos Agro Group also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that Molinos Agro Group has retained.

Impairment of financial assets

Molinos Agro Group assesses, at each reporting date, whether there is objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

Evidence of impairment may include indications that the debtors or a group of debtors is experiencing significant financial difficulty, default or delinquency in

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que haya causado la pérdida tiene incidencia sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o del grupo de activos financieros que se pueda estimar en forma confiable.

La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entren en quiebra u otra forma de reorganización financiera y cuando los datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Los cargos por deterioro del valor de los activos financieros, netos de los recuperos que correspondan, se presentan en el estado de resultados en las líneas de costos financieros u otros gastos operativos, según corresponda a la naturaleza del activo que los genera.

Activos financieros contabilizados al costo amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, primero el Grupo Molinos Agro evalúa si existe evidencia objetiva individual del deterioro del valor para los activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no resulten individualmente significativos. Si el grupo Molinos Agro determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluirá al activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo crediticio similar y los evaluará en forma conjunta para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no se incluyen en una evaluación colectiva de deterioro del valor.

Si existiere evidencia objetiva de que hubo una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas crediticias futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de previsión y el importe de la pérdida se reconoce en el estado del resultado integral. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como parte de los ingresos financieros en el estado del resultado. Los activos y la previsión correspondiente, se imputan a pérdida cuando no existen expectativas realistas de un recupero futuro y toda la garantía sobre ellos se efectivizó o transfirió al Grupo Molinos Agro. Si, en un ejercicio posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un acontecimiento que ocurra después de haber reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de previsión. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, el recupero se acredita como costos financieros en el estado del resultado integral.

4.1.8.2>Pasivos Financieros

Reconocimiento inicial y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. El Grupo Molinos Agro determina la clasificación de sus pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y, en el caso de deudas y préstamos, se contabilizan a su costo amortizado. Esto incluye los costos de operación directamente atribuibles.

Los pasivos financieros del Grupo Molinos Agro además de instrumentos financieros derivados, incluyen deudas comerciales, deudas financieras y otras deudas.

› Pasivos financieros a valor razonable que afectan resultados

Los pasivos financieros al valor razonable que afectan resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados.

interest or principal payments, the probability that they will enter bankruptcy or other financial reorganization and observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows, such as changes in arrears or economic conditions that correlate with defaults.

Charges arising from the impairment of financial assets, net of related recoveries, are booked in the income statement under finance costs and other operating expenses, depending on the nature of the asset from which they arise.

Financial assets carried at amortized cost

For financial assets carried at amortized cost, Molinos Agro Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If Molinos Agro Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has been incurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate.

The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in the statement of comprehensive income. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount and is accrued using the rate of interest used to discount the future cash flows for the purpose of measuring the impairment loss. The interest income is recorded as part of finance income in the income statement. The assets together with the associated allowance are written off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to Molinos Agro Group. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance account. If a write-off is later recovered, the recovery is credited to finance costs in the statement of comprehensive income.

4.1.8.2>Financial liabilities

Initial recognition and subsequent measurement

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through income or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. Molinos Agro Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

All financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, carried at amortized cost. This includes directly attributable transaction costs.

Molinos Agro Group's financial liabilities, other than derivative financial instruments, include trade, financial and other payables.

» Financial liabilities at fair value through income or loss

Financial liabilities at fair value through income or loss include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition as at fair value through income or loss.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term. This category includes derivative financial instruments, including embedded derivatives, entered into by the Company that are not designated as hedging instruments in hedge relationships as defined by IAS 39.

Financial liabilities at fair value through income and loss are carried in the statement of financial position at fair value with changes in fair value recognized in finance

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F Tº 51 - Fº 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 200 - Fº 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen a los fines de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados, incluidos los derivados implícitos, tomados por la Sociedad que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la NIC 39.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera al valor razonable con cambio en dicho valor razonable reconocidos en ingresos o costos financieros en el estado del resultado integral.

› Deudas y préstamos que devengan interés
Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado del resultado integral cuando los pasivos se dan de baja como también a través del proceso de amortización a través del método de la tasa de interés efectiva.

Los costos de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición de un activo financiero serán incluidos como parte del valor del mismo en su reconocimiento inicial. El devengamiento de la tasa de interés efectiva se incluye como costo financiero en el estado del resultado integral.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal intercambio o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros se reconocen en el estado del resultado integral.

4.1.8.3>Instrumentos financieros derivados y la contabilización de coberturas

El Grupo Molinos Agro contrata derivados para cubrirse de los riesgos financieros y comerciales relacionados con la variación de los tipos de cambio, variación de las tasas de interés o de los precios de determinados commodities, en este último caso dentro de los límites establecidos por el Directorio de la Sociedad para cada tipo de producto o subproducto (trigo, maíz, aceite y harina de soja).

Todos los instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a su valor razonable a la fecha de inicio del contrato y se mantienen - en cualquier medición subsecuente - también a su valor razonable. Los derivados se registran como activo cuando su valor razonable es positivo y como pasivo cuando es negativo.

Los compromisos en firme por compra o venta de commodities a precio fijo se los considera instrumentos financieros y, por lo tanto, son valorizados conforme a los criterios establecidos por la NIC 39. La razón para ello radica en que los commodities comprendidos en dichos contratos son rápidamente convertibles en efectivo, básicamente (i) por tratarse de unidades fungibles, (ii) por disponer de precios o cotizaciones de mercado accesibles al cierre de cada ejercicio, y (iii) por no existir un límite para la venta de dichos commodities en el mercado, es decir las cantidades comprendidas en dichos contratos pueden ser colocadas en el mercado sin un esfuerzo significativo de venta y sin variaciones relevantes respecto de los precios o cotizaciones de mercado mencionados anteriormente.

En consecuencia, al cierre de cada ejercicio, los mencionados compromisos en firme por compra y venta de commodities a precio fijo se valúan a su valor razonable conforme a las pautas establecidas por la NIC 39, e independientemente si los mismos son cubiertos con instrumentos financieros derivados, los cuales, tal como se mencionó anteriormente, buscan mitigar el riesgo de las fluctuaciones en el precio internacional asociados al poroto de soja y cereales, y al trigo, maíz, aceite y harina de soja que el Grupo Molinos Agro exporta a terceros.

Las diferencias (ganancias o pérdidas) que surjan de cambios en el valor razonable de los derivados se reconocen en el estado del resultado integral, salvo tratamiento específico bajo contabilidad de coberturas - cuando corresponda - que se reconocen como otro resultado integral dentro del estado del resultado integral. En el caso de contratos de commodities que cumplen con la definición de un derivado, según la definición de la NIC 39, los cambios en el valor razonable de los mismos se reconoce en el estado del resultado integral como costos de venta de bienes y servicios prestados.

income or finance cost in the statement of comprehensive income.

»Interest-bearing loans and borrowings
After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost using the EIR method. Gains and losses are recognized in the statement of comprehensive income when the liabilities are derecognized as well as through the EIR amortization process.

Transaction costs which are directly attributable to the acquisition of a financial assets will be included as part of its value upon initial recognition. The EIR accrual is recognized as finance costs in the statement of comprehensive income.

Derecognition

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or expires.

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the statement of comprehensive income.

4.1.8.3>Derivative financial instruments and hedge accounting

Molinos Agro Group enters into derivative contracts to hedge financial and business risks related to the changes in foreign exchange rates, interest rates or the prices for certain commodities, in the latter case within the limits established by the Company's Board for each type of product or byproduct (wheat, corn and soybean oil and flour).

All derivative financial instruments are initially recognized at their fair value at the effective day of the contract and are also held –in any subsequent measurement– at their fair value. Derivatives are carried as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative.

Firm commitments for the purchase or sale of commodities at fixed price are considered to be financial instruments and, therefore, are measured according to the criteria laid down in IAS 39. The reason for that lies in the fact that the commodities included in such contracts are readily convertible into cash, basically because (i) they are fungible units, (ii) there are accessible market prices or quotes as of each year-end, and (iii) there is no limit on the sale of such commodities in the market, i.e., the sales included in such contracts may be placed in the market without a significant sale effort and without material variations in relation to the abovementioned market prices or quotes.

Consequently, as of each year-end, the abovementioned firm commitments for the purchase and sale of commodities at fixed price are valued at their fair value pursuant to IAS 39, and regardless of whether they are hedged with derivative financial instruments, as mentioned previously, they are aimed at mitigating the risk of fluctuations in the associated international prices for soybean and cereals, corn and soybean oil and flour exported by Molinos Agro Group to third parties.

Any differences (gains or losses) arising from changes in fair value on derivatives are recognized in the statement of comprehensive income, except for the specific treatment under hedge accounting –when applicable– which is recognized as other comprehensive income in the statement of comprehensive income. In the case of commodity contracts that meet the definition of a derivative as defined by IAS 39, changes in the fair value thereof are recognized in the statement of comprehensive income as cost of goods sold and services rendered.

Derivatives are measured using the market prices or quotes as of each year-end, if available. This is the case for derivative financial instruments used to mitigate foreign exchange risks, interest rate risks and risks associated to the fair value of commodities.

When there are no market quotes or prices for derivative financial instruments under contracts, the fair value is measured discounting the future cash flows associated to them.

Although Molinos Agro Group applies usual market valuation techniques, changes in the valuation models

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Para la valuación de los derivados, se utilizan precios o cotizaciones de mercado a la fecha de cierre de cada ejercicio, en el caso en que estén disponibles. Tal es el caso para los instrumentos financieros derivados utilizados para mitigar riesgos de tipo de cambio, riesgos de tasas de interés y riesgos asociados con el valor razonable de los commodities.

Cuando no existen precios o cotizaciones de mercado para los instrumentos financieros derivados contratados, se estima su valor razonable descontando los flujos de fondos futuros asociados a los mismos.

Si bien el Grupo Molinos Agro aplica técnicas de valuación habituales de mercado, cambios en los modelos de valuación o en las hipótesis aplicadas en los mismos podrían resultar en valuaciones de dichos instrumentos distintas de las que han sido registradas en el estado de situación financiera y del resultado integral.

Los valores razonables de los diversos instrumentos financieros derivados utilizados por el Grupo Molinos Agro se encuentran detallados en la Nota 20.6.

Conforme la NIC 39, la clasificación de los instrumentos financieros derivados como instrumento de cobertura comprende:

a. Cobertura de valor razonable
Son coberturas para mitigar la exposición ante cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido contablemente, de un compromiso en firme no reconocido (salvo el riesgo de variación de tipo de cambio), o bien de una porción identificada de dicho activo, pasivo o compromiso en firme, que pueda atribuirse a un riesgo en particular y afectar al resultado integral del ejercicio.

Los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se registran en resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable de las partidas cubiertas. En este sentido, cuando un compromiso en firme no reconocido es designado como ítem cubierto, los cambios subsecuentes en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconoce como un activo o pasivo y la consecuente ganancia o pérdida se reconoce inmediatamente en resultados.

b. Cobertura de flujos de efectivo
Son coberturas para mitigar la exposición ante la variación de los flujos de fondos que: (i) se atribuye a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido, o a una transacción prevista altamente probable o el riesgo de variación de tipo de cambio en un compromiso firme no reconocido, y que (ii) pueda afectar al resultado del ejercicio.

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura se registran como otro resultado integral en el estado del resultado integral, mientras que la ganancia o pérdida relativa a la parte inefectiva es reconocida en el resultado del ejercicio. Los importes acumulados en el otro resultado integral son reclasificados al estado del resultado integral en los ejercicios en los que las partidas cubiertas afectan a la cuenta de resultados o cuando tiene lugar la venta prevista, excepto para los casos en los cuales el ítem cubierto se refiere al costo de un activo o pasivo no financiero, donde los montos registrados en el estado del resultado integral son transferidos al valor residual de los mismos.

4.1.8.4>Compensación de instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que informe el importe neto en el estado de situación financiera solamente si (i) existe, en el momento actual, un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y (ii) existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

4.1.8.5>Valor razonable de los instrumentos financieros

A cada fecha de presentación, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en los mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado o a los precios cotizados por los agentes del mercado, sin deducción alguna de los costos de operación.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo, el valor razonable se determina utilizando las técnicas de valoración adecuadas. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, las referencias al valor razonable de otro instrumento financiero que sea esencialmente igual, el análisis de descuento de flujos de efectivo y otros modelos de valoración.

4.1.9>Inventarios

La valuación de los inventarios es realizada por el Grupo

valuation techniques, changes in the valuation models or in the hypotheses applied in them could result in valuations of such instruments that may be different than the ones recorded in the statements of financial position and comprehensive income.

The fair value of the various derivative financial instruments used by Molinos Agro Group are disclosed in note 20.6.

Under IAS 39, the classification of derivative financial instruments as hedge instruments includes the following:

a. Fair value hedge
Fair value hedges are hedges to mitigate the exposure to changes in fair value of a recognized asset or liability, an unrecognized firm commitment (except for the risk of changes in the exchange rate), or an identified portion of such asset, liability or firm commitment, that may be attributed to a specific risk and affect comprehensive income (loss) for the year.

Changes in the fair value of the hedge instrument are recorded in the statement of income, together with any change in the fair value of the hedge items. When an unrecognized firm commitment is designated as a hedged item, the subsequent changes in the fair value of the firm commitment attributable to the hedged risk is recognized as an asset or liability with a corresponding gain or loss recognized in income and loss.

b. Cash flow hedge
Cash flow hedges are hedges to mitigate exposure to variations in cash flows that (i) are attributable to a particular risk associated with a recognized asset or liability or a highly probable forecast transaction or the foreign currency risk in an unrecognized firm commitment, and (ii) may affect income (loss) for the year.

The effective portion of the changes in the fair value of the hedge instrument are recorded as other comprehensive income in the statement of comprehensive income, while income or loss related to the ineffective portion is recognized in the statement of income. The amounts accumulated in other comprehensive income are reclassified to the statement of comprehensive income in the years when the hedged items affect the income account or when the forecast sale takes place, except for those cases where the hedged item refers to the cost of a nonfinancial asset or liability, in which case the amounts booked in the statement of comprehensive income are transferred to the residual value thereof.

4.1.8.4>Offsetting of financial instruments

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is reported in the statement of financial position if (i) there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and (ii) there is an intention to settle on a net basis, to realize the assets and settle the liabilities simultaneously.

4.1.8.5>Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are traded in active markets at each reporting date is determined by reference to quoted market prices or dealer price quotations, without any deduction for transaction costs.

For financial instruments not traded in an active market, the fair value is determined using appropriate valuation techniques. Such techniques may include using recent arm's length market transactions; reference to the current fair value of another instrument that is substantially the same; a discounted cash flow analysis or other valuation models.

4.1.9>Inventories



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Molinos Agro como se detalla a continuación:

a) Materias primas: han sido valuados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor.

b) Commodities, cereales y productos semielaborados valuados a valor neto de realización menos costos estimados de venta: se valúan a su valor neto de realización en la condición actual en la que se encuentran, cuando su venta esté asegurada por un contrato a plazo o que exista un mercado activo, y el riesgo de no poder efectuar la venta sea mínimo.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en base a las cotizaciones vigentes en los mercados a los que accede la Sociedad al cierre de cada ejercicio, menos los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

4.1.10>Deterioro de los activos no financieros

Al cierre de cada ejercicio, la Dirección del Grupo Molinos Agro evalúa si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado. Si tal indicio existiera, el o los activos serán sometidos a pruebas de deterioro de valor, estimándose su valor recuperable. El valor recuperable de un activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de realización y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se toman los flujos de efectivo del grupo de activos que conforman la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen. Cuando el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro del valor del activo.

Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente aplicando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado en las circunstancias. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de acciones para sociedades que coticen en bolsa, u otros indicadores disponibles representativos del valor razonable.

El Grupo Molinos Agro basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo del Grupo Molinos Agro a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un periodo de cinco años. Para los periodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos que mejor se correspondan con la función del activo deteriorado (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos), salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revaluación se registró en el otro resultado integral. En estos casos, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previamente reconocida.

Asimismo, para esta clase de activos, a cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa se efectúa una evaluación para determinar si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o hayan disminuido. Si existiese tal indicio, el Grupo Molinos Agro efectúa una nueva estimación del importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda. Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, desde la última vez en que se reconoció dicha pérdida por deterioro del valor. La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo individual o de la unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación o amortización correspondiente, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo individual o

Inventory valuation is carried out by Molinos Agro Group as follows:

a) Materias primas: they are valued at cost or at net realizable value, whichever lower.

b) Commodities, grains and semi-finished products: they are valued at net realizable value less estimated selling costs; they are valued at net realizable value in the current status they are in, when their sale is guaranteed by a forward contract or if there is an active market and the risk of not performing the sale is minimal.

The net realizable value is the sales price estimated on the basis of current prices as of each year-end in the markets to which the Company has access, less the estimated costs necessary to perform the sale.

4.1.10>Impairment in value of nonfinancial assets

The Board of Directors of Molinos Agro Group assesses, at each year-end, whether there is any evidence that the asset may be impaired. If any indication exists, the assets undergo impairment tests to estimate the recoverable amount. An asset's recoverable value is the higher of the fair value less realization costs and its value in use. That amount is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets; in that case, the cash flows of the group of assets that form part of the cash-generating unit to which they belong are taken. When the book value of the asset exceeds its recoverable amount, an impairment loss is recognized for the value of the asset.

Where the carrying amount of an individual asset or CGU exceeds its recoverable amount, the individual asset or CGU, as the case may be, is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

In assessing value in use of an individual asset or CGU, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the individual asset.

In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used depending on the circumstances. These calculations are corroborated by valuation multiples, quoted share prices for publicly traded companies or other available fair value indicators.

Molinos Agro Group bases its impairment calculation on detailed budgets and forecast calculations which are prepared separately for each of the Group's cash-generating units to which the individual assets are allocated. These budgets and forecast calculations generally cover a period of five years. For longer periods, a long term growth rate is calculated and applied to project future cash flows after the fifth year.

Impairment losses of continuing operations are recognized in the income statement in expense categories consistent with the function of the impaired asset (generally in the cost of sales or other operating expenses), except for a property previously revalued where the revaluation was taken to other comprehensive income. In these cases, the impairment is also recognized in other comprehensive income up to the amount of any previously recognized revaluation.

In addition, for this type of assets as of each reporting period-end, an assessment is made whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, Molinos Agro Group makes a new estimate of the individual asset's or cash-generating unit's recoverable amount, as the case may be. A previously recognized impairment loss is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the individual asset's or cash-generating unit's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. The reversal is limited so that the carrying amount of the individual asset or cash-generating unit does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of the related depreciation or amortization, had no impairment loss been recognized for the individual asset or cash-generating unit in prior periods. Such reversal is recognized in the income statement in the same line in which the related impairment charge was previously recognized (generally under the cost of sales or other operating expenses), unless the asset is carried at a revalued amount, in which case, the reversal is treated as a revaluation increase.

Goodwill is tested for impairment and when circumstances indicate that the carrying value may be impaired.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

o esa unidad generadora de efectivo en los periodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos), salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata de manera similar a un incremento de revaluación.

En el caso de la plusvalía, se somete a pruebas anuales de deterioro de su valor y, además, cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado. El deterioro del valor de la plusvalía se determina evaluando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a las que se relacione la plusvalía.

Cuando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en el estado de resultados (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos). Las pérdidas por deterioro del valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en periodos futuros.

Al 31 de marzo de 2018, la Dirección del Grupo Molinos Agro no ha identificado la presencia de indicadores de deterioro de activos, mientras que los importes en libros de las propiedades, planta y equipo y los activos intangibles (incluida la plusvalía) no superan sus importes recuperables a las fechas respectivas.

4.1.11>Efectivo y colocaciones a plazo

El efectivo y las colocaciones a corto plazo en los estados financieros consolidados incluyen el efectivo y los equivalentes de efectivo y los depósitos a corto plazo con vencimiento de tres meses o menos desde la fecha de compra.

4.1.12>Provisiones

Conforme a lo dispuesto por las NIIF, la Sociedad distingue entre:

»**Provisiones:** se registran cuando la Sociedad tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. En los casos en que la Sociedad espera que la provisión se reintegre en todo o en parte, el reintegro se reconoce como un activo separado pero únicamente en los casos en que tal reintegro sea virtualmente cierto. El gasto correspondiente a cualquier provisión se presenta, en el estado del resultado integral, neto de todo reembolso. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa corriente antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se realiza un descuento, el aumento de la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un costo financiero.

» **Pasivos contingentes:** son aquellas obligaciones posibles surgidas como resultado de un suceso pasado cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Sociedad, u obligación presente como resultado de un suceso pasado cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o para cuya cancelación no es probable que tenga lugar una salida de recursos que incorporen beneficios económicos. La evaluación de los pasivos contingentes es realizada por la Dirección de la Sociedad en base a la opinión de los asesores legales, tanto internos como externos, y de los restantes elementos de juicio disponibles.
Cabe destacar, tal como detallamos en Nota 2.4, que todo pasivo contingente (relacionado con el negocio de graneles) generado por cualquier causa anterior a la fecha efectiva de reorganización permanecerá en cabeza de Molinos Río, quien resultará el único y exclusivo responsable por el mismo ante un tercero (cualquiera sea su índole o naturaleza).

4.1.13>Plan de incentivo largo plazo

La Sociedad, dentro de sus beneficios al personal, otorga a la gerencia un plan de incentivo de largo plazo, cuyas principales características son las siguientes:
» es un beneficio trianual cuyo monto es igual a un porcentaje fijo adicional de la gratificación anual de los participantes durante el trieño,
» el plan no implica para sus beneficiarios la entrega de acciones u opciones, ni está referenciado al valor de la acción de la Sociedad,
» los beneficios a los cuales pueden acceder los participantes son:
(i) por cumplirse el ciclo trianual: al finalizar cada ciclo, la empresa paga a los participantes el 100% de los fondos acumulados,
(ii) por jubilación, fallecimiento, invalidez total o permanente: el participante (o sus herederos legales) tienen derecho al

Impairment is determined for goodwill by assessing the recoverable amount of each cash-generating unit (or group of cash-generating units) to which the goodwill relates.

When the recoverable amount of the CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognized in the income statement (generally under the cost of sales or other operating expenses). Impairment losses relating to goodwill cannot be reversed in future periods.

As of March 31, 2018, the Board of Directors of Molinos Agro Group identified no indicators of impairment in value of assets, whereas the carrying amounts of property, plant and equipment, and intangible assets (including goodwill) do not exceed their recoverable values as of the relevant dates.

4.1.11>Cash and short-term deposits

Cash and short-term deposits in the consolidated financial statements comprise cash and cash equivalents and short-term deposits with a maturity of three months or less, as from the date of the related purchase.

4.1.12>Provisions

Under IFRS, the Company distinguishes between the following:

»**Provisions:** They are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. When the Company expects some or all of a provision to be reimbursed, the reimbursement is recognized as a separate asset, but only when the reimbursement is virtually certain. The expense relating to any provision is presented in the statement of comprehensive income net of any reimbursement. If the effect of the time value of money is material, provisions are discounted using a current pre-tax rate that reflects, when appropriate, the risks specific to the liability. When discounting is used, the increase in the provision due to the passage of time is recognized as a finance cost.

»**Contingent liabilities:** They are those obligations arising as a result of a past event the confirmation of which is subject to the occurrence of events outside the control, or a present obligation resulting from a past event whose amount cannot be estimated reliably or whose settlement is unlikely to involve an outflow of resources bringing about an inflow of economic benefits. Contingent liabilities are assessed by the Company's Management based on its in-house and outsourced legal counsel's opinion and other evidence available.
As mentioned in note 2(4), all contingent liabilities (related to the Commodities business) arising for any reason prior to the effective date of reorganization will be borne by Molinos Río, which will remain as the single and exclusive liable party therefor with respect to the third party, notwithstanding its nature.

4.1.13>Long-term incentive plan

Among its employee benefits, the Company provides management with a long-term incentive plan, the main characteristics of which are:

» It is a three-year benefit which amount is equivalent to a fixed percentage additional to the annual bonus received by the participants during the three years.
» The plan does not imply that beneficiaries will receive shares or options, nor is it indexed to the value of the Company's shares.
» Participants may enjoy the following benefits:
(i) for completing the three-year cycle: at the end of each cycle, the Company will pay 100% of accumulated funds to participants.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

cobro de los fondos en forma proporcional a la fracción del ciclo que el empleado hubiera trabajado,
(iii) por desvinculación: en el caso de desvinculación laboral por despido sin causa, el participante tiene derecho al cobro del 75% de los fondos proporcionales a la fracción del ciclo trabajada, excepto en el caso en que la desvinculación coincida con la terminación de un ciclo en cuyo caso el participante tiene derecho al cobro del 100% de los fondos. En el caso de desvinculación laboral por renuncia, abandono de trabajo, despido con causa o despido indirecto, antes del cierre del ciclo, el participante perderá todo derecho a los fondos.

Las contribuciones (actuales y proyectadas) asociadas al plan antes mencionado son reconocidas como un gasto por el método de la línea recta a lo largo del periodo bajo el cual el participante presta el servicio. Las contribuciones se registran en el rubro Retribuciones al personal del estado del resultado integral y su cargo para el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018 y 2017, asciende a 7.406 y 17.203, respectivamente.

4.1.14>Impuestos

Impuesto a las ganancias:

Los activos y pasivos por el impuesto a las ganancias del ejercicio se miden a los importes que se espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal. Las tasas y la normativa fiscales utilizadas para computar dichos montos son aquellas que estén aprobadas o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse a la fecha de cierre de cada ejercicio. La tasa vigente para el periodo fiscal finalizado al 31 de marzo de 2018 es del 35% mientras que para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del primero de enero del 2018 será del 30% y para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2019 de 25% (Ver nota 25).

El impuesto a las ganancias que se relacione con partidas que se reconocen directamente en el patrimonio se reconoce en el patrimonio y no en el estado del resultado integral.

La Sociedad evalúa en forma periódica las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a las situaciones en las que las normas impositivas aplicables se encuentran sujetas a la interpretación, y constituye provisiones cuando fuera apropiado.

Impuesto a la ganancia mínima presunta:

(ii) benefit for retirement, death, total or permanent disability: the participant (or their legal heirs) is entitled to collect the funds proportionately to the fraction of the three-year cycle worked by the employee.
(iii) termination without cause: the participant is entitled to collect 75% of the funds, proportionately to the fraction of the three-year cycle worked by the employee, except in those cases where the termination coincides with the end of a three-year cycle, in which case the participant is entitled to collect 100% of the funds. In case of termination for dismissal, abandonment of employment, dismissal with cause or indirect dismissal before the end of the cycle, the participant will lose all rights to the funds.
The (actual and projected) contributions associated to the abovementioned plan are recognized as an expense by the straight-line method over the period when the participant provides the service. Contributions are booked under "Compensation to personnel" in the statement of comprehensive income, and they stood at
7,406, and 17,203 for the fiscal year ended March 31, 2018, and 2017, respectively.

4.1.14>Taxes

Income tax:

Income tax assets and liabilities for the year are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authorities. The tax rates and tax laws used to compute the amounts are those that are enacted or substantively enacted at each fiscal year-end. The current rate for the tax period ended December 31, 2018, stands at 35%, whereas for the tax years beginning as from January 1, 2018, it will stand at 30%, and for the tax years beginning as from January 1, 2019, at 25% (See note 25).

Income tax relating to items recognized directly in equity is recognized in equity and not in the statement of comprehensive income.

The Company regularly assesses the positions adopted in income tax returns regarding the cases in which the applicable tax regulations are subject to interpretation, and books an income tax accrual when deemed appropriate.

Minimum presumed income tax:

Minimum presumed income tax should also be considered; it is supplementary to income tax since while the latter is levied on taxable income for the period or year, minimum

Adicionalmente, debe considerarse el impuesto a la ganancia mínima presunta (IGMP), el cual es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del período o ejercicio, el IGMP constituye una imposición mínima que grava la renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de la Sociedad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. Sin embargo, si el IGMP excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el IGMP que pudiera producirse en cualquiera de los diez ejercicios siguientes.

El crédito por IGMP se mide por su importe nominal sin descontar, por cuanto se asimila a un activo por impuesto a las ganancias diferido.

El importe en libros del crédito por el IGMP se revisa en cada fecha de cierre de ejercicio sobre el que se informa y se reduce con cargo al resultado del periodo en la línea de gastos por impuesto a las ganancias en la medida en que ya no sea probable su utilización como pago a cuenta del impuesto a las ganancias a pagar en ejercicios futuros. El IGMP no reconocido como crédito o dado de baja previamente, se revisa en cada fecha de cierre del periodo sobre el que se informa y se reconoce como activo con crédito al resultado del periodo en la línea de gastos por impuesto a las ganancias en la medida en que se torne probable la utilización del mismo como pago a cuenta del impuesto a las ganancias a pagar en ejercicios futuros.

Cabe mencionar que con fecha 22 de julio de 2016 se publicó en el Boletín Oficial la Ley 27.260, que en su artículo 76 del Título V del Libro II, deroga el IGMP para los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2019.

De conformidad con la Resolución General Nº3363/12 (publicada en el Boletín Oficial el 12 de septiembre de 2012), la Sociedad deberá presentar al organismo fiscal, además de los presentes estados financieros separados preparados de acuerdo con las NIIF, un estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018 y un estado de resultados por el ejercicio finalizado en esa fecha, preparados de acuerdo con las NCPA vigentes para los sujetos no alcanzados por la RT Nº26, junto con un informe profesional que detalle las diferencias de medición y presentación surgidas de la aplicación de las NIIF respecto de las NCPA.

Impuesto a las ganancias diferido:

presumed income tax is a minimum levy determined by applying the current 1% rate to the potential income of certain productive assets. Therefore, the Company's tax obligation shall be the higher of these two taxes. However, should minimum presumed income tax exceed income tax in a given tax year, such surplus may be computed as payment on account of any income tax excess over minimum presumed income tax that could occur in any of the ten subsequent tax years.

Minimum presumed income tax credit is measured at its undiscounted nominal value, as it is similar to deferred income tax assets.

The book amount of minimum presumed income tax credit is reviewed as of each reporting year-end and it is reduced with contra to income or loss for the period under income tax expenses to the extent that it is not likely to be used as payment on account of income tax payable in future years. Minimum presumed income tax credit not recognized as credit or previously derecognized is reviewed as of each reporting period-end and it is recognized as an asset with contra to income or loss for the period under income tax expenses to the extent that it is likely to be used as payment on account of income tax payable in future years.

On July 22, 2016, Law No. 27,260 was published in the Official Bulletin; section 76, Title V, Book II, of such law abrogates minimum presumed income tax for tax years beginning as from January 1, 2019.

Under General Resolution No. 3363/12 (published in the Official Bulletin on September 12, 2012), the Company should file with tax authorities, in addition to these separate financial statements prepared in accordance with IFRS, a statement of financial position as of March 31, 2018, and a statement of income for the year then ended, prepared under professional accounting standards for parties not bound by Technical Resolution No. 26, together with a professional report listing the measurement and presentation differences arising from the application of IFRS as compared to professional accounting standards.

Deferred income tax:

Molinos Agro Group assesses the income tax book charge by the deferred income tax method, which consists in recognizing (as asset or liability) the tax effect of the temporary differences between the book and tax valuation of assets and liabilities, and the subsequent charge to income

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

El Grupo Molinos Agro determina el cargo contable por impuesto a las ganancias aplicando el método del impuesto a las ganancias diferido, el cual consiste en el reconocimiento (como activo o pasivo) del efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados de los períodos en los cuales se produce la reversión de las mismas.

Los pasivos por impuesto a las ganancias diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo:

i) Cuando el pasivo por impuesto a las ganancias diferido surja del reconocimiento inicial de una plusvalía o de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la ganancia contable ni la ganancia ni la pérdida impositiva.
ii) Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, cuando la oportunidad de la reversión de las diferencias temporarias se pueda controlar y sea probable que dichas diferencias temporarias no se reversen en el futuro cercano.

Los activos por impuesto a las ganancias diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y por la compensación futura de créditos fiscales y pérdidas impositivas no utilizadas, en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales imputar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados, salvo:

i) Cuando el activo por impuesto a las ganancias diferido relacionado a la diferencia temporaria surja del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción que no constituya una combinación de negocios y que, al momento de la transacción, no afecte ni la ganancia contable ni la ganancia o pérdida fiscal.
ii) Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con las inversiones en subsidiarias, los activos por impuesto a las ganancias diferidos se reconocen solamente en la medida que sea probable que las diferencias temporarias sean revertidas en un futuro cercano y que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales compensar dichas diferencias.

El importe en libros de los activos por impuesto a las ganancias diferido se revisa a la fecha de cierre de cada ejercicio y se reduce en la medida en que ya no sea probable que exista suficiente ganancia fiscal para permitir que se utilice todo o una parte del activo por impuesto a las ganancias diferido. Los activos por impuesto a las ganancias diferido no reconocidos se reevalúan a la fecha de cierre de cada ejercicio y se reconocen en la medida en que se torne probable que las ganancias fiscales futuras permitan recuperar el activo por impuesto a las ganancias diferido.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, en base a las tasas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre de ejercicio o que cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

El impuesto a las ganancias diferido relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado se reconoce fuera de este. Las partidas de impuesto diferido se reconocen en correlación con la transacción subyacente ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos impositivos corrientes contra los pasivos corrientes por el impuesto a las ganancias y si los impuestos a las ganancias diferidos se relacionan con la misma entidad imponible y la misma autoridad fiscal.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el saldo neto resultante del impuesto a las ganancias diferido asciende a un pasivo de 98.399 y 39.132, respectivamente.

Impuestos relacionados con las ventas

Los ingresos de actividades ordinarias, los gastos incurridos y los activos adquiridos se reconocen excluyendo el importe de cualquier impuesto relacionado con las ventas (ej. impuesto al valor agregado), salvo:

» Cuando el impuesto relacionado con las ventas incurrido en una adquisición de activos o en una prestación de servicios no resulte recuperable de la autoridad fiscal, en cuyo caso ese impuesto se reconoce como parte del costo de adquisición del activo o como parte del gasto, según corresponda;
» Las cuentas por cobrar y por pagar, que ya están expre-

for the periods in which such differences are reversed.

Deferred income tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except:

i) Where the deferred income tax asset liability arises from the initial recognition of a surplus or an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting income nor taxable income or loss;
ii) In respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries, when the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.
Deferred income tax assets are recognized for all deductible temporary differences, carry forward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable income will be available against which the deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilized, except:

i) Where the deferred income tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting income nor taxable income or loss;
ii) In respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries, deferred tax assets are recognized only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable income will be available against which the temporary differences can be utilized.
The carrying amount of deferred income tax assets is reviewed at year-end and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable income will be available to allow all or part of the deferred tax asset to be utilized. Unrecognized deferred income tax assets are reassessed at fiscal year-end and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable income will allow the deferred income tax asset to be recovered.

Deferred income tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply in the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at fiscal year-end.

Deferred income tax relating to items recognized outside income or loss is recognized outside income or loss. Deferred income tax items are recognized in correlation to the underlying transaction either in OCI or directly in equity.

Deferred income tax assets and deferred income tax liabilities are offset, if a legally enforceable right exists to set off current income tax assets against current income tax liabilities and the deferred income taxes relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

As of March 31, 2018, and 2017, the net deferred income tax liability amounted to 98,399, and 39,132, respectively.

Sales tax

Revenues from ordinary activities, expenses incurred and assets acquired are recognized net of the amount of sales tax (e.g. value-added tax), except:

»Where the sales tax incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case the sales tax is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable;
» Receivables and payables are stated with the amount of sales tax included.
The net amount of sales tax and expected to be recovered from or payable to tax authorities is included as tax and customs credits or taxes payable in the statement of financial position, as the case may be.

4.1.15>Significant accounting judgments, estimates and assumptions made by Company Management

The preparation of Molinos Agro Group's consolidated financial statements requires Management to make accounting estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting fiscal year. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future periods.

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date,

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

sadas incluyendo el importe del impuesto relacionado con las ventas.
El importe neto del impuesto relacionado con las ventas que se espera recuperar de, o que corresponda pagar a la autoridad fiscal, se presenta como créditos impositivos y aduaneros o deudas fiscales, según corresponda, en el estado de situación financiera.

4.1.15>Juicios, estimaciones contables y supuestos significativos utilizados por la Dirección de la Sociedad

La preparación de los estados financieros consolidados del Grupo Molinos Agro requiere que la Dirección deba realizar suposiciones y estimaciones contables que afectan los montos de ingresos, gastos, activos y pasivos informados y la revelación de pasivos contingentes, al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa. Sin embargo, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones puede dar lugar a resultados que requieran un ajuste significativo al importe en libros del activo o del pasivo afectado en periodos futuros.

A continuación se analizan los supuestos clave sobre el futuro y otras fuentes clave de estimaciones de incertidumbre a la fecha sobre la que se informa, que tienen un riesgo significativo de ocasionar ajustes de importancia relativa sobre el importe en libros del activo y pasivo en los próximos periodos o ejercicios de presentación. El Grupo Molinos Agro basó sus supuestos y estimaciones sobre los parámetros disponibles al momento de la preparación de los estados financieros. Sin embargo, las circunstancias y los supuestos existentes sobre los acontecimientos futuros pueden variar debido a cambios en el mercado o circunstancias que surjan más allá del control del Grupo Molinos Agro. Tales cambios se reflejan en los supuestos al momento en que ocurren.

Deterioro de activos no financieros

Existe deterioro cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, que es el valor razonable menos los costos de venta o su valor de uso, el que sea mayor. El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en información disponible sobre operaciones de ventas vinculantes en condiciones entre partes independientes para bienes similares o precios de mercado observables menos los costos incrementales de disposición del bien. El cálculo del valor de uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados. Los flujos de efectivo surgen del presupuesto para los próximos años y no incluyen las actividades de restructuración a las que el Grupo Molinos Agro aún no se ha comprometido ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del bien de la unidad generadora de efectivo que se somete a prueba. El monto recuperable es sensible a las variaciones en la tasa de descuento utilizada para el modelo de flujo de fondos descontados y a los ingresos de fondos futuros esperados y la tasa de crecimiento utilizada con fines de extrapolación.

Impuesto a las ganancias

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de normativas fiscales complejas, cambios en las normas fiscales y en cuanto al monto y la oportunidad del resultado impositivo futuro. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y la naturaleza a largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que surjan entre los resultados reales y los supuestos, o las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir ajustes futuros a las pérdidas y ganancias impositivas ya registradas. En los casos que corresponda, el Grupo Molinos Agro establece provisiones, sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias de las inspecciones por parte de las autoridades fiscales correspondientes. El monto de tales provisiones se basa en varios factores, como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores y las diferentes interpretaciones de la normativa en materia impositiva realizadas por la entidad sujeta a impuesto y la autoridad fiscal responsable. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones.

Debido a que el Grupo Molinos Agro considera remota la probabilidad de materialización de litigios de carácter fiscal relacionados con el impuesto a las ganancias y de posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos.

El pasivo por impuesto a las ganancias diferido se reconoce para todas las diferencias temporales imponibles no utilizadas en la medida que sea probable que haya una ganancia impositiva disponible contra la cual puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del monto del activo por impuesto a las ganancias diferido que se puede reconocer requiere un nivel significativo de juicio por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de

that have a significant risk of causing adjustments of relative importance to the carrying amounts of assets and liabilities over the following periods or fiscal years are discussed below. Molinos Agro Group based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments, however, may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of Molinos Agro Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Impairment in value of nonfinancial assets

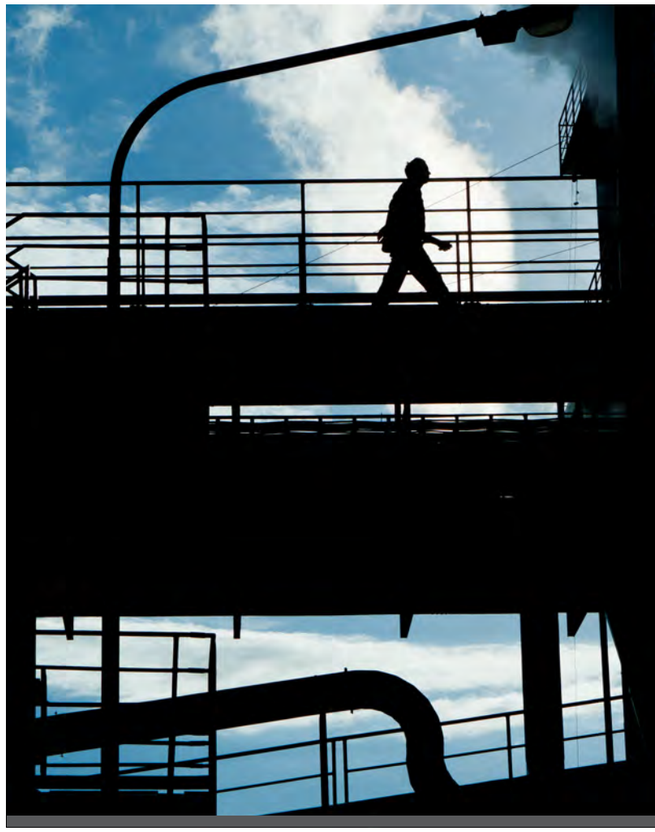
An impairment exists when the carrying value of an asset or cash generating unit exceeds its recoverable amount, which is the higher of its fair value less costs to sell and its value in use. The fair value less costs to sell calculation is based on available data from binding sales transactions in arm's length transactions of similar assets or observable market prices less incremental costs for disposing of the asset. The value in use calculation is based on a DCF model. The cash flows are derived from the budget for the next few years and do not include restructuring activities that Molinos Agro Group is not yet committed to or significant future investments that will enhance the asset's performance of the cash-generating unit being tested. The recoverable amount is sensitive to changes in the discount rate used for the discounted cash flow model as well as the expected future cash- inflows and the growth rate used for extrapolation purposes.

Income tax

Uncertainties exist with respect to the interpretation of complex tax regulations, changes in tax laws, and the amount and timing of future taxable income. Given the wide range of international business relationships and the long-term nature and complexity of existing contractual agreements, differences arising between the actual results and the assumptions made, or future changes to such assumptions, could necessitate future adjustments to tax income and expense already recorded. In the relevant cases, Molinos Agro Group establishes provisions, based on reasonable estimates, for possible consequences of audits by the related tax authorities. The amount of such provisions is based on various factors, such as experience of previous tax audits and differing interpretations of tax regulations by the taxable entity and the responsible tax authority. Such differences of interpretation may arise on a wide variety of issues.

Since Molinos Agro Group considers that the probability of occurrence of income tax litigations and subsequent disbursements resulting from them is remote, no contingent liability has been recognized in connection with taxes.

Deferred income tax liabilities are recognized for all unused taxable temporary differences to the extent that it is probable that taxable income will be available against which the losses can be utilized. Significant judgment by Company Management is required to determine the amount of deferred income tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable income together with future tax planning strategies. Note 13 includes more detailed information on income tax and deferred income tax.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

la oportunidad y el nivel de la ganancia impositiva futura y de las estrategias futuras de planificación fiscal. La Nota 13 incluye información más detallada sobre impuesto a las ganancias e impuesto a las ganancias diferido.

Provisiones para juicios y reclamos

Las contingencias incluyen procesos judiciales pendientes o reclamos por eventuales perjuicios a terceros por daños originados en el desarrollo de las actividades, así como también reclamos de terceros originados en cuestiones de interpretación legislativa. La naturaleza de las contingencias comprende cuestiones laborales, comerciales, impositivas y aduaneras.

El costo final de las mismas puede variar respecto de las provisiones contabilizadas por el Grupo Molinos Agro basadas en diferentes interpretaciones de las normas, opiniones y evaluaciones finales de los daños y costas de los procesos judiciales en los que el Grupo Molinos Agro es parte demandada. Por lo tanto, cualquier modificación en los factores o circunstancias relacionados con este tipo de previsiones, así como en las normas y regulaciones, podría tener un efecto significativo en los pasivos contingentes registrados por dichos juicios.

Valor razonable de los instrumentos financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no surjan de mercados activos, su valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valuación que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Cuando es posible, los datos de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables.

Pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para establecer los valores razonables. Estos juicios incluyen las consideraciones de datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo crediticio y la volatilidad. Los cambios en los supuestos relativos a estos factores pueden afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros (ver Nota 20.6).

Planes de beneficio definido

Las provisiones por planes de contribución implican varios supuestos que pueden diferir de los acontecimientos que efectivamente tengan lugar. Estos supuestos incluyen el cumplimiento de los objetivos del participante, el cumplimiento de los objetivos de performance financiera del Grupo Molinos Agro, los futuros aumentos salariales y la permanencia en la Sociedad de los participantes del plan. Debido a la complejidad de la valuación, la obligación del beneficio definido es sensible a los cambios de estos supuestos, razón por la cual la Dirección de la Sociedad somete los mismos a revisión a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Provisions for lawsuits and claims

Contingencies include the pending lawsuits or claims arising from potential third-party losses from damages arising while activities are carried out, as well as the third-party claims resulting from legislation interpretations. The nature of contingencies mainly comprises labor, commercial, tax and customs issues.

The final cost thereof could differ from the provisions booked by Molinos Agro Group based on different interpretations of the standards, opinions and final assessments of the damages and costs related to the legal proceedings in which Molinos Agro Group is a defendant. Therefore, any change in the factors or circumstances related to this type of provisions, as well as in the standards and regulations, could have a material effect on the contingent liabilities booked for such lawsuits.

Fair value of financial instruments

When the fair value of financial assets and financial liabilities recorded in the statement of financial position cannot be derived from active markets, their fair value is determined using valuation techniques including the discounted cash flow model. The inputs to these models are taken from observable markets where possible.

Where this is not feasible, a degree of judgment is required in establishing fair values. The judgments include considerations of inputs such as liquidity risk, credit risk and volatility. Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments (see note 20.6).

Defined benefit plans

Accruals for defined-benefit plans imply several assumptions that may differ from the events that effectively take place. These assumptions include compliance with goals by the participant, compliance with Molinos Agro Group's financial performance goals, future salary raises and plan participants' continued employment at the Company. Due to the complex nature of the valuation, the defined benefit obligation is sensitive to changes in these assumptions, which is why Company Management reviews them as of each year-end.

4.2>Nuevas normas e interpretaciones adoptadas

A partir del ejercicio iniciado el 1° de abril de 2017 el Grupo Molinos Agro ha aplicado, por primera vez, ciertas normas e interpretaciones nuevas y/o modificadas según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés). La adopción de las mismas no ha tenido impactos relevantes en los estados financieros consolidados del ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2018.

Las normas se describen a continuación:

»NIC 12 "Impuesto a las ganancias". Enmiendas por "Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas" (enero 2016)

El IASB ha emitido el 19 de enero de 2016 un documento con enmiendas a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias". Dicho documento lleva por título "Reconocimiento de activos por impuestos diferidos (AID) por pérdidas no realizadas". El alcance original de esta iniciativa del IASB fue clarificar y uniformar prácticas diversas sobre cuándo y cómo contabilizar un AID relacionado con pérdidas no realizadas de un instrumento de deuda medido a valor razonable, pero se amplió para extender las conclusiones del IASB a otros activos, y también para abordar cómo determinar las ganancias fiscales futuras utilizadas para realizar la prueba de reconocimiento de un AID. La vigencia de estas enmiendas a la NIC 12 es para ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2017 inclusive, con aplicación anticipada admitida.

» NIC 7 "Estado de flujos de efectivo". Enmiendas correspondientes a la iniciativa sobre información a revelar (enero 2016)

El IASB ha publicado el 29 de enero de 2016 enmiendas a la NIC 7. El objetivo de la enmienda es permitir a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios ocurridos durante un período en los pasivos (y ciertos activos) provenientes de actividades de financiación. La fecha de vigencia es para períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero

Group applied, for the first time, certain new and/or amended standards and interpretations as issued by the IASB. The adoption of these standards had no relevant impact on the consolidated financial statements for the fiscal year ended as of March 31, 2018.

The standards are as follows:

» AS 12 "Income tax." Amendment for "Recognition of deferred tax assets for unrealised losses" (January 2016)

The IASB issued a document with amendments to IAS 12 "Income Tax" on January 19, 2016. This document is entitled "Recognition of deferred tax assets for unrealised losses." The original scope of this IASB initiative was to clarify different practices and make them consistent as to when and how to book a deferred tax asset related to unrealized losses from a debt instrument measured at fair value. Then the scope of IASB conclusions was extended to comprise other assets and to determine how to assess future taxable income used to test a deferred tax asset for recognition. These amendments to IAS 12 are effective for the fiscal years beginning on or after January 1, 2017, admitting early application.

» IAS 7 "Statement of cash flows". Amendments to its disclosure initiative (January 2016)

The IASB published amendments to IAS 7 on January 29, 2016. The purpose of the amendment is to help financial statements users evaluate the changes occurred during a specific period in liabilities (and certain assets) from financing activities. The effective date is applicable to the annual periods beginning on or after January 1, 2017, admitting early application.

To meet the new requirement, the amendment establishes: (a) which are the financial accounts whose changes should be explained; (b) which changes should be particularly disclosed, and (c) how to make the disclosure.

4.3>New standards and interpretations not effective

The following IFRS have been issued but are not effective as of the date of issuance of these consolidated financial statements of Molinos Agro Group. In this sense, only the issued standards that the Group expects to be applicable in the future are indicated. Molinos Agro Group intends to adopt these standards when they become effective, i.e. not on an early basis.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

de 2017 inclusive, admitiéndose la aplicación anticipada.

Para cumplir con el nuevo requerimiento, la enmienda establece: (a) cuáles son las partidas financieras cuyos cambios en un período deben explicarse, (b) qué cambios deben revelarse en particular, y (c) cómo puede efectuarse esa revelación.

4.3>Nuevas normas e interpretaciones no vigentes

A continuación se enumeran las NIIF emitidas pero que no se encuentran en vigencia a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados del Grupo Molinos Agro. En este sentido, solamente se indican las Normas emitidas que el Grupo Molinos Agro prevé que resultarán aplicables en el futuro. El Grupo Molinos Agro tiene la intención de adoptar esas Normas cuando entren en vigencia (es decir, no en forma anticipada).

» NIIF 16 Arrendamientos (enero 2016)

El 13 de enero de 2016, el IASB ha publicado la NIIF 16, una nueva norma sobre arrendamientos que reemplaza a la NIC 17 con vigencia efectiva para ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2019, admitiéndose su aplicación anticipada si se lo hace conjuntamente con la NIIF 15 sobre ingresos procedentes de los contratos con clientes.

Dicha NIIF introduce que la mayoría de los contratos de arrendamiento (y sub-arrendamientos) son reconocidos en la contabilidad del arrendatario bajo un único modelo que elimina la distinción entre arrendamientos operativos y financieros, y requiere reconocer un activo por el derecho de uso del activo arrendado y un pasivo que refleje la obligación de efectuar pagos futuros por el arrendamiento. Para la contabilidad del arrendador no se generan cambios significativos respecto de la NIC 17.

» NIIF 15 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (abril 2016)

El IASB publicó estas enmiendas a la NIIF 15 el 12 de abril de 2016 esta norma sustituye a las NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y NIC 11 Contratos de construcción, las CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de inmuebles y CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes, y a la SIC 31 Ingresos - Permutas de servicios de publicidad, y aplica a todos los contratos de ingresos de actividades ordinarias celebrados con clientes. También proporciona un modelo

»IFRS 16 "Leases" (January 2016)

On January 13, 2016, the IASB published IFRS 16, a new lease standard that replaces IAS 17 effective for years beginning on or after January 1, 2019; early application is permitted but only if the entity is also applying IFRS 15 "Revenue from contracts with customers."

This IFRS introduces that most lease (and sublease) agreements are recognized in lessee's accounting under a single model eliminating the distinction between operating and financial leases, and it is required to recognize an asset for the right to use the leased asset and liabilities disclosing the obligation to make future payments for the lease. There are no material changes in the lessor's books with respect to IAS 17.

»IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" (April 2016)

The IASB published these amendments to IAS 15 on April 12, 2016. This standard replaces IAS 18 "Revenues from ordinary activities", and IAS 11 "Construction contracts", IFRIC 13 "Customer loyalty programs", IFRIC 15 "Agreements for the construction of real estate", and IFRIC 18 "Transfers of assets from customers", and SIC 31 "Revenue - Barter transactions involving advertising services", and applies to all contracts with customers generating revenues from ordinary activities. It also provides a single model for the recognition and measurement of sales of certain nonfinancial assets (e.g., property, plant and equipment, intangible assets, and others). Below is an outline of the main notions introduced by the new standard which imply a change as compared to the previous versions.

The basic principle of the new standard is that an entity recognizes revenues from ordinary activities so that they represent the transfer of goods and services under a contract with customers, in exchange for an amount reflecting the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for such goods or services. When applying this basic principle, the entities should perform further estimates and apply a higher degree of judgment than under previous standards.

For revenue recognition, the new standard provides a 5-stage model: (1) identification of the contract(s) with the customer; (2) identification and segregation of the affirmative covenants assumed in the contract (e.g., sale of goods, provision of services, etc.); (3) transaction pricing; (4) allocation of the transaction price between the different affirmative covenants that were identified; and (5) recognition of the revenue when (or provided that) the entity fulfills each obligation assumed in the contract.

Moreover, the new standard provides further quantitative and qualitative information to be disclosed about the recognition of revenues, as compared to the disclosures required by IFRS previously.

This standard shall be effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. It allows an entity to opt for (i) a full retrospective application, i.e., retrospectively changing the presented comparative periods; or (ii) a modified retrospective application, i.e., applying the standard to those revenue-generating contracts that are effective at the beginning of the first period when the standard becomes effective, without retrospectively changing the presented comparative periods (i.e., recognizing the cumulative effect of the change as of the beginning of the current period), but including the appropriate disclosures that allow the identification of differences in revenues for the current period recognized under the previous standards and the new effective standard. Earlier application is permitted. The Company will duly evaluate the potential impact of the new standard on its future financial statements.

Clarifications to IFRS 15 are effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018, same effective date as IFRS 15 itself.

» IFRS 9 "Financial Instruments"

This standard replaces IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement, and supersedes the previous versions IFRS 9 from 2009, 2010 and 2013. Below is an outline of the main notions introduced by the new standard which imply a change as compared to the previous versions.

Classification and measurement of financial assets:

The standard provides a single model for classifying and measuring financial assets (previously classified in four categories under IAS 39) based on the entity's "business model" and the nature of the contractual cash flows involved.

All financial assets are measured at fair value on initial recognition, adjusted by transaction costs if the instrument is not recorded at fair value through income or loss. However, receivables that do not include a significant financing

único para el reconocimiento y la medición de las ventas de ciertos activos no financieros (por ejemplo, propiedad, planta y equipo, activos intangibles y otros). Se resumen a continuación los principales conceptos de la nueva norma que implican un cambio respecto de las normas anteriores.

El principio básico de la nueva norma es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios. Para la aplicación de este principio básico, las entidades deberán efectuar mayores estimaciones y aplicar mayor juicio discrecional respecto del que venían considerando con las anteriores normas.

Para el reconocimiento de los ingresos, la nueva norma prevé un modelo de 5 etapas: (1) identificar el contrato (o contratos) celebrado con el cliente; (2) identificar y segregar las obligaciones de desempeño asumidas en el contrato (por ejemplo, venta de bienes, prestación de servicios, etc.); (3) determinar el precio de la transacción; (4) asignar el precio de la transacción entre las distintas obligaciones de desempeño identificadas; y (5) reconocer el ingreso cuando (o a medida que) la entidad satisface cada obligación de desempeño asumida en el contrato.

Además, la nueva norma prevé mayor información cuantitativa y cualitativa a revelar sobre el reconocimiento de ingresos, en comparación con las revelaciones que las normas anteriores venían requiriendo.

Esta norma tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Se permite a la entidad optar por (i) una aplicación retroactiva completa, esto es, modificando retroactivamente los periodos comparativos presentados; o (ii) una aplicación retroactiva modificada, esto es, aplicando la norma a los contratos de ingresos vigentes al inicio del primer periodo de aplicación de la misma, pero sin modificar retroactivamente los periodos comparativos presentados (es decir, reconociendo el efecto acumulativo del cambio al inicio del periodo corriente), pero incluyendo las revelaciones apropiadas que permitan identificar las diferencias en los ingresos del periodo corriente reconocidos según las normas anteriores y la nueva norma vigente. Se permite su aplicación anticipada. Oportunamente, la Sociedad evaluará el eventual impacto que esta nueva norma podría tener sobre los futuros estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

La vigencia de las aclaraciones a la NIIF 15 es para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, inclusive, coincidente con la vigencia de la norma original.

» IFRS 9 Instrumentos Financieros

Esta norma sustituye a la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición y deroga las anteriores versiones de la NIIF 9 de los años 2009, 2010 y 2013. Se resumen a continuación los principales conceptos de la nueva norma que implican un cambio respecto de las normas anteriores.

Clasificación y medición de activos financieros:

La norma prevé un único modelo para la clasificación y medición de los activos financieros (antes clasificados en cuatro categorías según la NIC 39) basado en el "modelo de negocio" de la entidad y en la naturaleza de los flujos de efectivo contractuales involucrados.

Todos los activos financieros se miden por su valor razonable al momento de su reconocimiento inicial, ajustado por los costos de transacción si el instrumento no se registra por su valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, las cuentas por cobrar que no incluyen un componente de financiación significativo se miden inicialmente según el precio de la transacción.

Los instrumentos de deuda subsecuentemente se miden considerando el "modelo de negocio" de la entidad y la naturaleza de los flujos de efectivo contractuales involucrados. Si el instrumento de deuda incluye flujos de efectivo que representan solamente pagos del principal e intereses y el activo se mantiene con el único objetivo de negocio de cobrar dicho flujo de efectivo, el instrumento se mide por su costo amortizado. Si en cambio, el objetivo de negocio incluye tanto el cobro del flujo de efectivo como la venta del activo, el instrumento se mide por su valor razonable con cambios en el otro resultado integral (ORI), el que subsecuentemente se reclasifica a resultados.

Todo otro instrumento de deuda subsecuentemente se mide por su valor razonable con cambios en resultados. Al momento del reconocimiento inicial, también existe la opción de medir los activos financieros por su valor razonable con cambios en resultados en la medida en que esto elimine o reduzca una asimetría contable.

Los instrumentos de patrimonio generalmente se miden por su valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, existe la opción irrevocable de medir cada instrumento de patrimonio que la entidad mantenga, sobre la base de su valor razonable con cambios en el ORI, pero sin que este ORI subsecuentemente se reclasifique a resultados.

component are measured initially at transaction price.

Debt instruments are subsequently measured based on the entity's "business model" and the nature of contractual cash flows involved. If the debt instrument includes cash flows that solely represent payments of principal and interest and the asset is held for the sole business purpose of collecting such cash flow, the instrument is measured at amortized cost. Otherwise, if the trading purpose includes both collecting the cash flow as well as selling the asset, the instrument is measured at fair value through OCI (other comprehensive income statement), and subsequently reclassified as income or loss.

Any other debt instrument is subsequently measured at fair value through income or loss. At initial recognition, there is also the option of measuring financial assets at fair value through income or loss provided this eliminates or reduces an accounting mismatch.

Equity instruments are usually measured at fair value through income or loss. However, there is an irrevocable option to measure each equity instrument held by the entity at fair value in OCI, without OCI being subsequently reclassified as income or loss.

Classification and measurement of financial liabilities:

In the case of financial liabilities measured at fair value through income or loss, subsequent changes in such fair value are charged to income, except for the portion of that change that is attributable to changes in the credit risk of liabilities, which is charged to OCI, unless that treatment caused a mismatch in income or loss. Other financial liabilities are measured at amortized cost as established in IAS 39.

Impairment of financial assets:

The requirements under this standard to record the impairment in value of financial assets are based on an "expected credit loss" model (as opposed to the "incurred credit loss" set forth in IAS 39). This model applies to all debt instruments measured at their amortized cost or at fair value through other comprehensive income, lease receivables or a loan commitment or a financial guarantee contract.

At each presentation date, the impairment loss on financial assets is measured by the amount equivalent to the expected credit losses during the useful life of such instrument, if

Clasificación y medición de pasivos financieros:

Para los pasivos financieros que se midan por su valor razonable con cambios en resultados, cualquier cambio subsecuente en el valor razonable se reconocerá en resultados excepto la porción de dicho cambio que se atribuya al cambio en el riesgo crediticio propio, que se reconocerá en el ORI, a menos que esto último genere una asimetría contable significativa en resultados. El resto de pasivos financieros se miden por su costo amortizado de igual forma que la prevista en la NIC 39.

Deterioro del valor de activos financieros:

Los requerimientos de la norma para registrar el deterioro del valor de un activo financiero se basan en un modelo de "perdidas crediticias esperadas" (en oposición al modelo de "pérdidas crediticias incurridas" que preveía la NIC 39). Este modelo aplica a todos los instrumentos de deuda medidos por su costo amortizado o por su valor razonable con cambios en ORI, las cuentas por cobrar por arrendamientos, un activo de contrato o un compromiso de préstamo o un contrato de garantía financiera.

A cada fecha de presentación, se mide la pérdida por deterioro del valor de un instrumento financiero por el importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida de dicho instrumento, si es que el riesgo crediticio del mismo se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Si dicho riesgo crediticio no se hubiera incrementado de forma significativa, la pérdida por deterioro del valor del instrumento se mide por el importe equivalente a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos doce meses. Para las cuentas por cobrar que no incluyan un componente de financiación significativo, la norma admite el enfoque simplificado de reconocer las pérdidas por deterioro directamente en función al tiempo de vida del activo.

Las pérdidas crediticias esperadas de un instrumento financiero deben medirse de forma que reflejen **(i)** un importe de probabilidad ponderada no sesgado, determinado mediante la evaluación de un rango de resultados posibles; **(ii)** el valor tiempo del dinero; y **(iii)** la información

the credit risk thereof has increased significantly since its initial recognition. If such credit risk did not increase significantly, the loss for impairment in the value of the instrument is measured by the amount equivalent to the credit losses expected over the following twelve months. In the case of receivables that do not include a significant financing component, the standard provides a simplified approach to recognize impairment losses directly based on the useful life of the asset.

The measurement of expected credit losses should reflect (i) an unbiased probability-weighted outcome, determined through the assessment of a range of possible outcomes; (ii) the time value of money; and (iii) reasonable and supportable information that is available without cost or disproportionate effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions.

Hedge accounting:

Hedge effectiveness testing is prospective and may be qualitative, depending on the complexity of the hedge.

In a hedge relationship, a risk component of a financial or nonfinancial instrument may be designated as a hedged item, provided it is separately identifiable and reliably measurable.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

razonable y sustentable que esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado a la fecha de presentación sobre sucesos pasados, condiciones actuales y pronósticos de condiciones económicas futuras.

Contabilidad de coberturas:

La prueba de eficacia de una cobertura se determina de forma prospectiva y puede ser cualitativa, dependiendo del grado de complejidad de la cobertura.

En una relación de cobertura, se puede designar como partida cubierta a un componente de riesgo de un instrumento financiero o no financiero, en la medida en que el mismo sea identificable por separado y medible con fiabilidad.

El valor tiempo de una opción, el elemento a término de un contrato a término y el diferencial de la tasa de cambio de la moneda extranjera de un instrumento financiero pueden ser excluidos de la designación de ese instrumento como instrumento de cobertura y registrados contablemente como costos de la cobertura.

Se amplía la posibilidad de designar a grupos de partidas como partidas cubiertas, incluyendo grupos de partidas con posiciones de riesgo compensadas (es decir, coberturas de una posición neta).

Esta norma se aplica de manera retroactiva con algunas excepciones y normas de transición, y tendrá vigencia para los periodos anuales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Sin embargo, para los periodos anuales que comiencen antes del 1° de enero de 2018, se permite optar por aplicar las versiones anteriores de la NIIF 9 en lugar de aplicar esta norma si, y solo si, la fecha de la aplicación inicial es anterior al 1° de febrero de 2015.

» IFRIC 22 "Transacciones en moneda extranjera con cobros o pagos anticipados" (Interpretación – diciembre 2016)

La norma aborda cómo establecer la "fecha de transacción" que determina la tasa de cambio de contado que debe utilizarse para convertir el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de ellos que corresponda) e indica que esa fecha es la primera entre: (a) la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pagos anticipados o del pasivo no monetario por cobros anticipados (ingresos diferidos), y (b) la fecha en que el activo, gasto o ingreso (o la parte que corresponda) se reconoce en los estados financieros.

The time value of an option, the forward element of a forward contract and any foreign currency basis spread can be excluded from the designation of a financial instrument as the hedging instrument and accounted for as costs of hedging.

More designations of groups of items the hedge items are possible, including group of items as offset risk positions (i.e., net position hedges).

This standard is applied retrospectively with some exceptions and transition reliefs, and is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018. Early application is permitted. However, for annual periods beginning prior to January 1, 2018, the previous versions of IFRS 9 instead of the new version, provided the date of initial application is before February 1, 2015.

» IFRIC 22 "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration" (Interpretation – December 2016)

The standard discusses how to determine the "date of transaction" and thus which cash exchange rate to be used to convert the related asset, expense or income (or the portion applicable) and indicates that such date is the earlier of: (a) the date of initial recognition of the nonmonetary asset for advance collections or nonmonetary liability for advance collection (deferred income) and (b) the date when the asset, expense or income (or the portion applicable) is recognized in the financial statements. It also indicates that if the transaction is recognized in stages, a date of transaction should be defined for each stage. This IFRIC does not apply when the related asset, expense or income on initial recognition at fair value, or at the fair value of the consideration paid or received if measured in foreign currency at a date other than the initial recognition of the asset for early payment or liability for early collection. It is not applicable to (a) income tax, and (b) insurance and reinsurance contracts that an entity issues or reinsurance contracts that it holds. IFRIC 22 is effective for annual periods beginning on or after January 1, 2018; early application is permitted.

It may be applied retrospectively to each period filed before the reporting period, or prospectively for all assets, expenses and income recognized from **(a)** the beginning of the reporting period in which an entity first applies the Interpretation or, **(b)** the beginning of a prior reporting period presented as comparative information in the

También indica que si la transacción se reconoce por etapas debe establecerse una fecha de transacción para cada etapa. La interpretación no aplica cuando el activo, gasto o ingreso relacionado debe reconocerse desde el inicio a su valor razonable, o al valor razonable de la contraprestación dado o recibida si esta se mide en moneda extranjera en una fecha distinta de la del reconocimiento inicial del activo por pago anticipado o pasivo por cobro anticipado. Asimismo, no se requiere aplicar esta interpretación **(a)** el impuesto a las ganancias, y **(b)** a los contratos de seguro y de reaseguro que una entidad aseguradora emita o de los que sea tenedora.

La vigencia de la Interpretación es para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2018, inclusive, con la posibilidad de aplicación anticipada.

La interpretación puede aplicarse de forma retroactiva a cada período presentado anterior al período sobre el que se informa, o de forma prospectiva para todos los activos, gastos e ingresos reconocidos a partir (a) del comienzo del período sobre el que se informa y en el que se aplique por primera vez la Interpretación, o (b) del comienzo de un período anterior que se presente como información comparativa en los estados financieros del período sobre el que se informa y en el que se aplica por primera vez la Interpretación. Oportunamente, la Sociedad evaluará el eventual impacto que esta nueva norma podría tener sobre los futuros estados financieros.

» IFRIC 23 "Incertidumbre sobre tratamientos del impuesto a las ganancias"

El IFRS Interpretations Committee emitió el 7 de junio de 2017 la interpretación IFRIC (CINIIF) 23 "Incertidumbre sobre tratamientos del impuesto a las ganancias" que aporta claridad sobre cómo debe reflejar la medición de los impuestos corriente y diferido contabilizados bajo la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" una incertidumbre acerca de la aceptabilidad por el fisco de un tratamiento impositivo particular utilizado por la entidad en su declaración del impuesto a las ganancias. La entidad debe establecer si es probable que el fisco acepte un tratamiento impositivo incierto utilizado o que planifica utilizar en su declaración de impuestos. En función a ello, si la entidad concluye que la aceptación del fisco es probable, los importes relacionados con el impuesto que se reconozcan en los estados financieros serán consistentes con la declaración del impuesto a las ganancias. En cambio, si la entidad concluye que no es probable que el fisco acepte el tratamiento fiscal incierto (y, por lo tanto, es probable que la entidad pague o reciba

financial statements of the reporting period in which an entity first applies the Interpretation. The Company will duly evaluate the potential impact of the new standard on its future financial statements.

» IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments"

On June 7, 2017, the IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) issued IFRIC 23 "Uncertainty over Income Tax Treatments", which clarifies how to measure current and deferred taxes booked under IAS 12 "Income taxes" where there is uncertainty over income tax treatments. An uncertain tax treatment is any tax treatment applied by an entity where there is uncertainty over whether that treatment will be accepted by the tax authority. The entity should establish whether it is likely that the tax authority will accept an uncertain tax treatment used or to be used in its tax return. Therefore, if the entity concludes that it is probable that the tax authority will accept an uncertain tax treatment, the entity should



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

una cantidad relacionada con el tratamiento impositivo incierto), la entidad debe reflejar los efectos de la incertidumbre en la contabilización de los impuestos corriente y diferido. Como supuesto básico, se sostiene que para determinar si el fisco aceptará un tratamiento fiscal incierto adoptado por la entidad, o, si no lo hiciera, el efecto de la incertidumbre a incorporar a los estados financieros, una entidad debe asumir que el fisco examinará las cifras que se le reportan y que lo hará con completo conocimiento de toda la información que sea relevante para la evaluación de los tratamientos impositivos adoptados. Es decir que la entidad no puede incorporar a este análisis la probabilidad de que la revisión del fisco se produzca o no. La entidad debe aplicar esta interpretación en los períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2019, admitiéndose su aplicación anticipada.

idetermine its accounting for income taxes consistently with that tax treatment. If the entity concludes that it is not probable that the treatment will be accepted (and, therefore, the entity is likely to pay or receive an amount related to the uncertain tax treatment), it should reflect the effects of the uncertainty in its current and deferred tax accounting. To determine whether the tax authority will accept an uncertain tax treatment adopted by the entity, or otherwise the effect of the uncertainty in the financial statements, the entity is required to assume that the tax authority will examine the amounts reported with full knowledge of all the information deemed relevant for assessing the tax treatments adopted. In other words, the entity cannot consider in the analysis whether the tax review is likely to occur. The entity should apply this Interpretation in the annual periods beginning on or after January 1, 2019; early application is permitted.

5>INVERSIONES EN SOCIEDADES

A continuación se detallan las inversiones en sociedades que el Grupo Molinos Agro tiene al 31 de marzo de 2018 y 2017:

5>INTERESTS IN COMPANIES

Molinos Agro Group's investments in companies as of December 31, 2017, and 2017, break down as follows:

SOCIEDAD / COMPANY	CLASE ACCIÓN / CLASS OF SHARES	VALOR NOMINAL / NOMINAL VALUE	CANTIDAD / AMOUNT	VALOR PATRIMONIAL AL 31/03/2018" / EQUITY VALUE AS OF 03/31/2018	VALOR PATRIMONIAL AL 31/03/2017" / EQUITY VALUE AS OF 03/31/2017
SOCIEDADES CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA / COMPANIES OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE					
RENOVA S.A. (1) / RENOVA S.A. (1)	-	-	-	147.529	117.740
OTRAS / OTHERS					
TERMINAL BAHÍA BLANCA S.A. / TERMINAL BAHÍA BLANCA S.A.	**ORD** / COMMON	1	242.400	386	294
MERCADOS / MARKETS					
A TÉRMINO ROSARIO / ROSARIO FORWARD MARKET	**ORD** / COMMON	1	75.000	47	36
CEREALES BUENOS AIRES / BUENOS AIRES GRAIN MARKET	**ORD** / COMMON	17.500	5	-	-
ARGENTINA CLEARING S.A. / ARGENTINA CLEARING S.A.	**ORD** / COMMON	2.500	30	-	-
				147.962	118.070

(1) Actividad: producción, elaboración y transformación de aceites vegetales y/o grasas animales en biocombustibles y/o refinación de aceites vegetales crudos para convertirlos en comestibles.

(1) Activity: Production, preparation and transformation of vegetable oils and/or animal fat into biofuel and/or refining of crude vegetable oils to turn them into edible oil.

Por otra parte, se detalla a continuación la participación del Grupo Molinos Agro en el resultado de dicha sociedad por los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017:

Moreover, Molinos Agro Group's interests in the income (loss) of such companies for the year ended March 31, 2018, and 2017, are detailed below:

SOCIEDAD / COMPANY	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA / OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE		
RENOVA S.A.	12.009	23.379



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 – F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 – Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

6>INFORMACIÓN POR SEGMENTOS DE OPERACIÓN

El Grupo Molinos Agro opera en conjunto fundamentalmente en los segmentos de negocio de soja (y sus subproductos) y cereales. Los criterios de valuación aplicables para preparar la información por segmentos de negocios son los descriptos en la Nota 3 de los presentes estados financieros consolidados.

Hasta el 30 de junio de 2016 no ha realizado operaciones comerciales de ningún tipo (ver Nota 2.10). Consecuentemente, los resultados de los segmentos de negocios del Grupo Molinos Agro que se exponen como información comparativa, contienen únicamente nueve meses de operación (desde el 1° de julio hasta el 31 de marzo 2017).

El siguiente cuadro presenta información sobre los resultados de los segmentos de negocio y los ingresos por área geográfica del Grupo Molinos Agro, correspondiente a los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017:

6>OPERATING SEGMENT INFORMATION

Molinos Agro Group operates jointly primarily in the soybean (and its byproducts) and cereal business segments. The valuation methods applicable to prepare the information by business segment are described in note 3 to these consolidated financial statements.

Until June 30, 2016, it did not carry out any business transactions whatsoever (see note 2(10). Therefore, income (loss) arising from the business segments of Molinos Agro Group disclosed as comparative information only comprise nine months of operation (from July 1 through March 31, 2017).

The following chart shows information on the income (loss) of the business segments and revenues by geographical area for Molinos Agro Group for the years ended March 31, 2018, and 2017:

	31/03/2018 / 03/31/2018			**31/03/2017** / 03/31/2017		
SEGMENTO DE NEGOCIO / BUSINESS SEGMENT	**SOJA Y SUS SUBPRODUCTOS** / SOYBEAN AND ITS SUBPRODUCTS	**CEREALES** / CEREALS	**TOTAL** / TOTAL	**SOJA Y SUS SUBPRODUCTOS** / SOYBEAN AND ITS SUBPRODUCTS	**CEREALES** / CEREALS	**TOTAL** / TOTAL
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS / REVENUES FROM ORDINARY ACTIVITIES	29.893.328	2.714.415	32.607.743	18.361.362	**1.307.756**	19.669.118
GANANCIA BRUTA (1) / GROSS INCOME (1)	1.273.144	195.459	1.468.603	906.041	46.328	**952.369**
% SOBRE VENTAS / % ON SALES	4,3%	7,2%	4,5%	4,9%	3,5%	**4,8%**
DEPRECIACIÓN DEL EJERCICIO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES / DEPRECIATION OF PROPERTY, PLAN AND EQUIPAMENT AND AMORTIZATION OF INTANGIBLEASSETS FOR THE YEAR	68.227	2.971	71.198	36.233	-	**36.233**
RESULTADO OPERATIVO / **OPERATING INCOME**	510.088	139.785	649.873	496.274	19.427	515.701
INGRESOS FINANCIEROS, NETO / FINANCIAL INCOME, NET			137.667			16.539
GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS / **INCOME FOR THE YEAR BEFORE TAXES**			787.540			532.240
IMPUESTO A LAS GANANCIAS / INCOME TAX			(343.865)			(160.396)
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO / **NET INCOME FOR THE YEAR**			443.675			371.844

(1) Incluye "resultados por valuación de bienes de cambio al valor neto de realización".

(1) Including "income (loss) from valuation of inventories at net realizable value".

	31/03/2018 / 03/31/2018			**31/03/2017** / 03/31/2017		
INGRESOS POR ÁREA GEOGRÁFICA / REVENUES BY GEOGRAPHIC AREA	**SOJA Y SUS SUBPRODUCTOS** / SOYBEAN AND ITS SUBPRODUCTS	**CEREALES** / CEREALS	**TOTAL** / TOTAL	**SOJA Y SUS SUBPRODUCTOS** / SOYBEAN AND ITS SUBPRODUCTS	**CEREALES** / CEREALS	**TOTAL** / TOTAL
EXTERNO / FOREIGN MARKET	27.246.345	2.631.882	29.878.227	16.863.969	1.285.728	18.149.697
LOCAL / DOMESTIC MARKET	2.646.983 (2)	82.533	2.729.516	1.497.393 (2)	22.028	1.519.421
TOTALES / TOTAL	29.893.328	2.714.415	32.607.743	18.361.362	1.307.756	19.669.118

(2) Incluye ingresos por prestación de servicios y otros ingresos.

(2) Includes "Service-charge and other income."

Por otra parte, el siguiente cuadro presenta los activos y pasivos de los segmentos de negocio correspondientes a los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, respectivamente:

The following chart presents the assets and liabilities of the Group's business segments for the year ended as of March 31, 2018, and 2017, respectively:

	03/31/2018 / 31/03/2018			
SEGMENTO DE NEGOCIO / BUSINESS SEGMENT	**SOJA Y SUS SUBPRODUCTOS** / SOYBEAN AND ITS SUBPRODUCTS	**CEREALES** / CEREALS	**OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NETOS (3)**/ OTHER ASSETS AND LIABILITIES, NET (3)	**TOTAL** / TOTAL
TOTAL DE ACTIVOS / TOTAL ASSETS	6.356.308	492.706	2.749.730	9.598.744
TOTAL DE PASIVOS / TOTAL LIABILITIES	3.875.119	318.368	3.945.927	8.139.414

	03/31/2017 / 31/03/2017			
SEGMENTO DE NEGOCIO / BUSINESS SEGMENT	**SOJA Y SUS SUBPRODUCTOS** / SOYBEAN AND ITS SUBPRODUCTS	**CEREALES** / CEREALS	**OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NETOS (3)**/ OTHER ASSETS AND LIABILITIES, NET (3)	**TOTAL** / TOTAL
TOTAL DE ACTIVOS / TOTAL ASSETS	4.875.932	1.249	962.582	5.839.763
TOTAL DE PASIVOS / TOTAL LIABILITIES	1.895.460	35.777	2.850.858	4.782.095

(3) Incluye Anticipos y saldo a favor impuesto a las ganancias e impuesto a la ganancia mínima presunta – neto, provisión de impuesto a las ganancias a pagar – neto, pasivo por impuesto a las ganancias diferido, efectivo y colocaciones a corto plazo y deudas financieras.

(3) Including income tax and minimum presumed income tax prepayments and credits, net; income tax accrual, net, liabilities for deferred income tax; cash and short-term deposits; and financial payables.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 – F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

7>INGRESOS POR VENTAS / SALES REVENUES

INGRESOS POR VENTAS / SALES REVENUES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
MERCADO LOCAL / LOCAL MARKET	2.572.094	1.284.312
MERCADO EXTERNO / FOREIGN MARKET	29.878.227	18.149.697
TOTAL INGRESOS POR VENTAS / TOTAL SALES REVENUES	32.450.321	19.434.009

8>COSTO DE VENTA DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS / COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED

COSTO DE VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS / COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
INVENTARIOS AL COMIENZO DEL EJERCICIO / INVENTORIES AT BEGINNING OF YEAR	1.127.680	-
AUMENTO ESCISIÓN-FUSIÓN (NOTA 2) / INCREASE DUE TO SPIN-OFF/MERGER (NOTE 2)	-	2.069.658
COMPRAS DEL EJERCICIO / PURCHASES FOR THE YEAR	23.583.820	12.845.984
GASTOS DE PRODUCCIÓN (NOTA 9) / PRODUCTION EXPENSES (NOTE 9)	2.287.100	1.419.359
GRAVÁMENES DE EXPORTACIÓN / EXPORT DUTIES	6.216.770	3.461.264
AJUSTE POR CONVERSIÓN / CONVERSION ADJUSTMENT	348.709	48.164
INVENTARIOS AL FINAL DEL EJERCICIO (NOTA 17) / INVENTORIES AT END OF YEAR (NOTE 17)	(2.424.939)	(1.127.680)
TOTAL COSTO DE VENTA DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS / COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED	31.139.140	18.716.749

9>GASTOS DE PRODUCCIÓN, COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN / OPERATING, ADMINISTRATIVE AND SELLING EXPENSES

RUBRO / ACCOUNTS	GASTOS DE PRODUCCIÓN / PRODUCTION EXPENSES	GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN / SELLING EXPENSES	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ADMINISTRATIVE EXPENSES	TOTAL AL 31/03/2018 / TOTAL AS OF 03/31/2018	TOTAL AL 31/03/2017 / TOTAL AS OF 03/31/2017
SUELDOS Y JORNALES / SALARIES AND WAGES	429.065	62.892	188.635	680.592	412.271
CARGAS SOCIALES / PAYROLL TAXES	97.457	8.908	32.662	139.027	101.156
HONORARIOS DIRECTORES Y SÍNDICOS / DIRECTORS' AND STATUTORY AUDITORS' FEES	-	-	5.635	5.635	4.486
INDEMNIZACIONES / SEVERANCE PAY	11.107	-	37.880	48.987	5.610
OTROS BENEFICIOS AL PERSONAL / OTHER EMPLOYEE BENEFITS	39.454	427	16.298	56.179	34.919
COMBUSTIBLES, ENERGÍA ELÉCTRICA Y OTROS MATERIALES / FUEL, ELECTRIC POWER AND OTHER MATERIALS	649.732	71	125	649.928	461.423
MANTENIMIENTO / MAINTENANCE	236.885	1.273	1.081	239.239	217.515
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS / SERVICES RENDERED BY THIRD PARTIES	509.989	5.839	120.852	636.680	305.648
IMPUESTOS / TAXES	198.618	73.100	17.374	289.092	131.454
DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT DEPRECIATION	64.470	732	5.431	70.633	35.196
FLETES Y ACARREOS / FREIGHT AND HANDLING	1.028	25.584	19	26.631	12.075
GASTOS DE OFICINA Y MATERIALES / OFFICE AND STATIONERY EXPENSES	2.294	1.468	8.511	12.273	5.745
SEGUROS / INSURANCE	22.596	-	3.039	25.635	16.286
GASTOS DE EMBARQUE / SHIPPING EXPENSES	-	182.663	-	182.663	103.417
DEUDORES INCOBRABLES / DOUBTFUL ACCOUNTS	-	-	-	-	26
AMORTIZACIONES ACTIVOS INTANGIBLES / AMORTIZATION OF INTANGIBLE ASSETS	387	107	71	565	1.037
GASTOS DE MOVILIDAD / TRAVEL AND LIVING EXPENSES	3.586	1.719	3.656	8.961	4.901
ALQUILERES Y ARRENDAMIENTOS / RENTALS AND LEASES	4.946	1.379	6.738	13.063	8.734
DIVERSOS / MISCELLANEOUS	15.486	482	3.854	19.822	10.192
TOTAL AL 31/03/2018 / TOTAL AS OF 03/31/2018	2.287.100	366.644	451.861	3.105.605	-
TOTAL AL 31/03/2017 / TOTAL AS OF 03/31/2017	1.419.359	210.474	242.258	-	1.872.091

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

10>OTROS GASTOS OPERATIVOS / OTHER OPERATING EXPENSES

OTROS GASTOS OPERATIVOS / OTHER OPERATING EXPENSES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS / IMPAIRMENT IN VALUE OF ASSETS	-	(4.845)
SINIESTROS / INSURED DAMAGES	(7.235)	(957)
DIVERSOS / MISCELLANEOUS	(4.999)	(1.513)
TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS / TOTAL OTHER OPERATING EXPENSES	(12.234)	(7.315)

11>INGRESOS FINANCIEROS / FINANCIAL INCOME

INGRESOS FINANCIEROS / FINANCIAL INCOME	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
INTERESES GANADOS / INTEREST INCOME	285.060	38.787
DIFERENCIA DE CAMBIO / FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE	175.805	16.046
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS / TOTAL FINANCIAL INCOME	460.865	54.833

12> COSTOS FINANCIEROS / FINANCIAL COSTS

COSTOS FINANCIEROS / FINANCIAL COST	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
INTERESES PERDIDOS / INTEREST EXPENSE	(128.963)	(31.589)
DIFERENCIA DE CAMBIO / FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE	(194.235)	(6.705)
TOTAL GASTOS FINANCIEROS / TOTAL FINANCIAL EXPENSES	(323.198)	(38.294)

13>IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Los principales componentes del cargo por impuesto a las ganancias para los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 son los siguientes:

13>INCOME TAX

The major components of income tax charge for the year and period ended March 31, 2018, and 2017, are:

	GANANCIA (PÉRDIDA) / INCOME (LOSS)	
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL / STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
IMPUESTO A LAS GANANCIAS: CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS / INCOME TAX: INCOME TAX CHARGE	(305.053)	(170.171)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO: VARIACIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS / DEFERRED INCOME TAX: VARIATION IN TEMPORARY DIFFERENCES	(38.812)	9.775
CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO DEL EJERCICIO / INCOME TAX CHARGE AND DEFERRED INCOME TAX FOR THE YEAR	(343.865)	(160.396)

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva aplicable al Grupo Molinos Agro, vigente para los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, a nivel consolidado no presenta diferencias significativas con la conciliación presentada en la Nota 10 a los estados financieros separados adjuntos.

Impuesto a las ganancias diferido

El detalle de las partidas incluidas en el pasivo por impuesto a las ganancias diferido al 31 de marzo de 2018 y 2017 es la siguiente:

A reconciliation between the income tax charge and the accounting income multiplied by the tax rate applicable to Molinos Agro group, for the year and period ended March 31, 2018, and 2017, at the consolidated level bears no significant differences with the reconciliation presented in note 10 to the accompanying separate financial statements:

Deferred income tax

The breakdown of the items included in deferred income tax liabilities as of March 31, 2018, and 2017, is as follows:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F Tº 51 - Fº 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 200 - Fº 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Volº 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Volº 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Volº 200 - Fo° 12

	ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION		03/31/2018 / 31/03/2018	
	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017	ESTADO DE RESULTADOS / STATEMENT OF INCOME	OTROS RESULTADOS INTEGRALES (1) / OTHER COMPREHENSIVE INCOME (1)
DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVAS: / ASSET TEMPORARY DIFFERENCES:				
PROVISIONES NO DEDUCIBLES / NONDEDUCTIBLE ACCRUALS	61.408	54.991	(8.712)	15.129
PROVISIONES COMERCIALES Y SOCIALES NO DEDUCIBLES / NONDEDUCTIBLE ACCRUALS FOR TRADE PAYABLES AND PAYROLL TAXES PAYABLE	1.794	18.234	(18.137)	1.697
OTRAS / OTHER	-	1.085	(1.175)	90
SUBTOTAL DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVAS / SUBTOTAL OF ASSET TEMPORARY DIFFERENCES	63.202	74.310	(28.024)	16.916
DIFERENCIAS TEMPORARIAS PASIVAS: / LIABILITY TEMPORARY DIFFERENCES:				
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y AMORTIZACIONES DE BIENES INTANGIBLES / DEPRECIATION OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND AMORTIZATION OF INTANGIBLE ASSETS	(137.983)	(92.069)	(14.354)	(31.560)
COLOCACIONES TRANSITORIAS / TEMPORARY PLACEMENTS	(1.240)	-	(1.020)	(220)
VALUACIÓN DE INVENTARIOS / VALUATION OF INVENTORIES	(19.364)	(16.360)	1.691	(4.695)
OTRAS / OTHER	(3.014)	(5.013)	2.895	(896)
SUBTOTAL DIFERENCIAS TEMPORARIAS PASIVAS/ SUBTOTAL LIABILITY TEMPORARY DIFFERENCES	(161.601)	(113.442)	(10.788)	(37.371)
CARGO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO / DEFERRED INCOME TAX CHARGE TO INCOME			(38.812)	(20.455)
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO, NETO / DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES, NET	(98.399)	(39.132)		

(1) Imputado en otros componentes del patrimonio – diferencia de cambio por conversión de estados financieros en moneda funcional distinta del peso argentino.

(1) Charged to other equity components - foreign exchange differences for conversion of financial statements in a functional currency other than the Argentine peso.

Conciliación de pasivos netos por impuesto a las ganancias diferido

La evolución del pasivo por impuesto a las ganancias diferido por los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, es la siguiente:

Reconciliation of net deferred income tax liabilities

The changes in deferred income tax liabilities for the year and period ended March 31, 2018, and 2017, are:

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO AL INICIO DEL EJERCICIO, NETO / DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES AT BEGINNING OF YEAR, NET	(39.132)	-
INCORPORACIÓN POR ESCISIÓN-FUSIÓN (NOTA 2) / INCLUSION DUE TO SPIN-OFF/MERGER (NOTE 2)	-	(48.907)
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL PESO ARGENTINO / EXCHANGE DIFFERENCES ON CONVERSION OF THE FINANCIAL STATEMENTS STATED IN A FUNCTIONAL CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	(20.455)	-
VARIACIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS RECONOCIDA EN EL ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL / CHANGE IN TEMPORARY DIFFERENCES RECOGNIZED IN THE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(38.812)	9.775
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO AL CIERRE DEL EJERCICIO, NETO / DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES AT END OF YEAR, NET	(98.399)	(39.132)

El Grupo Molinos Agro compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los mismos y en la medida que correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

Al 31 de marzo de 2017, las diferencias temporarias originadas en inversiones en sociedades controladas por las que no se han computado pasivo por impuesto a las ganancias diferido ascienden a 3.775. La Sociedad determinó que los resultados acumulados no se distribuirán en el futuro cercano ya que la Sociedad controlante controla la reversión de los mismos.

Molinos Agro Group offsets tax assets and liabilities if and only if it has a legally enforceable right to set them off and if they relate to income taxes levied by the same tax authority.

As of March 31, 2017, the temporary differences from investments in subsidiaries for which no income tax liabilities were booked amounted to 3,775. The Company determined that undistributed income would not be distributed in the near future because the parent company controls their reversal.

14>RESULTADO POR ACCIÓN

El importe del resultado por acción básica se calcula dividiendo el resultado neto del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad por el promedio ponderado de

14>EARNINGS (LOSSES) PER SHARE

Basic earnings (losses) per share amounts are calculated by dividing the income (loss) for the year attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of shares of common stock

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

El importe del resultado por acción diluida se calcula dividiendo el resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían mediante la conversión en acciones ordinarias de todas las potenciales acciones ordinarias diluibles.

A continuación se muestra la información sobre resultados y cantidad de acciones utilizadas en los cómputos del resultado neto por acción básica y diluida:

during the year.

Diluted earnings (losses) per share amounts are calculated by dividing the net income (loss) attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of shares of common stock outstanding during the year plus the weighted average number of shares of common stock that would be issued on conversion of all the dilutive potential shares of common stock into shares of common stock.

The following reflects the earnings (losses) and share data used in the basic and diluted earnings (losses) per share computations:

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA SOCIEDAD / NET INCOME FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE COMPANY	443.675	371.844
PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN, ATRIBUIBLES A LA GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN (1) / WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES ATTRIBUTABLE TO BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE (1)	49.082	49.082
GANANCIA NETA EL EJERCICIO POR ACCIÓN BÁSICA Y DILUIDA / NET INCOME FOR THE YEAR PER BASIC AND DILUTED SHARE	9,04	7,58

(1) Considerando al 31 de marzo de 2017 las acciones en circulación a partir de la fecha efectiva de reorganización (1 de julio de 2016). Ver Nota 2 a los presentes estados financieros consolidados.

(1) Considering the outstanding shares as from the effective date of the reorganization (July 1, 2016) as of March 31, 2017. See note 2 to the accompanying consolidated financial statements.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

15>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

RUBROS / ACCOUNTS	COSTO / COST					DEPRECIACIONES / DEPRECIATION							NETO RESULTANTE AL 31/03/2018 / NET BOOK VALUE AS OF 03/31/2018	NETO RESULTANTE AL 31/03/2017 / NET BOOK VALUE AS OF 03/31/2017
	VALOR AL COMIENZO DEL EJERCICIO / VALUE AT BEGINNING OF YEAR	ADICIONES Y TRANSFERENCIAS / ADDITIONS AND TRANSFERS (1)	AJUSTE POR CONVERSIÓN / CONVERSION ADJUSTMENT	BAJAS / RETIREMENTS	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO / VALUE AT END OF YEAR	ACUMULADAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO / ACCUMULATED AT BEGINNING OF YEAR	AJUSTE POR CONVERSIÓN/ CONVERSION ADJUSTMENT	BAJAS / RETIREMENTS	AUMENTOS / INCREASES (1)	DEL EJERCICIO / FOR THE YEAR		ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO / ACCUMULATED AT END OF YEAR		
										ALÍCUOTA / RATE %	CARGOS / CHARGE			
TERRENOS / PLOTS OF LAND	72.284	15.755	26.831	-	114.870	-	-	-	-	-	-	-	114.870	72.284
EDIFICIOS / BUILDINGS	182.874	68.103	71.482	-	322.459	(71.158)	(22.735)	-	-	2/2,5	(5.560)	(99.453)	223.006	111.716
MAQUINARIAS E INSTALACIONES / MACHINERY AND FACILITIES	586.423	324.980	248.507	(2.687)	1.157.223	(435.324)	(144.569)	2.433	-	7	(52.135)	(629.595)	527.628	151.099
SILOS / SILOS	43.156	177.043	52.203	-	272.402	(16.324)	(5.391)	-	-	3/6,66	(4.446)	(26.161)	246.241	26.832
ÚTILES INDUSTRIALES / INDUSTRIAL EQUIPMENT	41.712	35.153	15.872	-	92.737	(13.203)	(4.943)	-	-	3,3/10	(440)	(18.586)	74.151	28.509
MUEBLES Y ÚTILES / FURNITURE AND OFFICE SUPPLIES	16.176	7.527	7.337	-	31.040	(7.598)	(3.197)	-	-	20/33,3	(6.405)	(17.200)	13.840	8.578
RODADOS / VEHICLES	6.045	3.954	2.575	(1.019)	11.555	(2.875)	(1.097)	614	-	20	(1.647)	(5.005)	6.550	3.170
TRABAJO EN CURSO / WORKS IN PROGRESS	258.990	60.179	39.306	-	358.475	-	-	-	-	-	-	-	358.475	258.990
TOTAL AL 31/03/2018 / TOTAL AS OF 03/31/2018	1.207.660	692.694	464.113	(3.706)	2.360.761	(546.482)	(181.932)	3.047	-		(70.633)	(796.000)	1.564.761	
TOTAL AL 31/03/2017 / TOTAL AS OF 03/31/2017	-	1.192.217	15.443	-	1.207.660	-	(7.941)	-	(503.345)		(35.196)	(546.482)		661.178

(1) Incluye adiciones de valor de origen y aumento de depreciaciones acumuladas al 31 de marzo de 2017 correspondientes a la incorporación de activos por escisión-fusión (Nota 2) por 935.620 y 503.345, respectivamente.

(1) Including additions of original values and increases in accumulated depreciation as of March 31, 2017, related to the addition of assets due to the spin-off/merger (note 2) standing at 935,620 and 503,345, respectively.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconcon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

16>ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA / INTANGIBLE ASSETS AND GOODWILL

RUBROS / ACCOUNTS	COSTO / COST				AMORTIZACIONES / AMORTIZATION						NETO RESULTANTE AL 31/03/2018 / NET BOOK VALUE AS OF 03/31/2018	NETO RESULTANTE AL 31/03/2017 / NET BOOK VALUE AS OF 03/31/2017
	VALOR AL COMIENZO DEL EJERCICIO / VALUE AT BEGINNING OF YEAR	ADICIONES Y TRANSFE-RENCIAS / ADDITIONS AND TRANSFERS (1)	AJUSTE POR CONVERSIÓN / CONVERSION ADJUSTMENT	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO / VALUE AT END OF YEAR	ACUMULADAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO / ACCUMULATED AT BEGINNING OF YEAR	AJUSTE POR CONVERSIÓN/ CONVERSION ADJUSTMENT	AUMENTOS / INCREASES (1)	DEL EJERCICIO / FOR THE YEAR		ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO / ACCUMULATED AT END OF YEAR		
								ALÍCUOTA / RATE %	CARGOS / CHARGE			
LICENCIAS / LICENSES	1.006	115	278	1.399	(780)	(244)	-	4	(178)	(1.202)	197	226
PATENTES / PATENTS	3.344	-	1.033	4.377	(1.560)	(534)	-	10	(387)	(2.481)	1.896	1.784
PLUSVALÍA / GOODWILL	61.339	-	18.969	80.308	-	-	-	-	-	-	80.308	61.339
TOTAL AL 31/03/2018 / TOTAL AS OF 03/31/2018	65.689	115	20.280	86.084	(2.340)	(778)	-	-	(565)	(3.683)	82.401	
TOTAL AL 31/03/2017 / TOTAL AS OF 03/31/2017	-	64.217	1.472	65.689	-	(23)	(1.280)	-	(1.037)	(2.340)	-	63.349

(1) Incluye adiciones de valor de origen y aumento de depreciaciones acumuladas al 31 de marzo de 2017 correspondientes a la incorporación de activos por escisión-fusión (Nota 2) por 63.823 y 1.280, respectivamente.

(1) Including additions of original values and increases in accumulated depreciation as of March 31, 2017, related to the addition of assets due to the spin-off/merger (note 2) standing at 63,823 and 1,280, respectively.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

17> INVENTARIOS / INVENTORIES

INVENTARIOS / INVENTORIES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
COMMODITIES, CEREALES Y PRODUCTOS SEMIELABORADOS VALUADOS A VALOR NETO DE REALIZACIÓN MENOS COSTOS ESTIMADOS DE VENTA / COMMODITIES, GRAINS AND SEMI-FINISHED PRODUCTS VALUED AT NET REALIZABLE VALUE LESS ESTIMATED SELLING COSTS	2.323.200	1.019.151
MATERIAS PRIMAS / RAW MATERIALS	101.739	108.529
TOTAL INVENTARIOS / TOTAL INVENTORIES	2.424.939	1.127.680

18> CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / TAX AND CUSTOMS CREDITS

CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / TAX AND CUSTOMS CREDITS	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ANTICIPOS RETENCIONES A LAS EXPORTACIONES / PREPAID EXPORT DUTIES	18.710	779.487
SALDO A FAVOR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO / VAT CREDIT	264.259	201.883
SALDO A FAVOR INGRESOS BRUTOS / TURNOVER TAX CREDIT	18.746	32.604
REEMBOLSOS A LAS EXPORTACIONES A COBRAR / EXPORTS REBATES RECEIVABLE	4.365	1.753
TOTAL CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / TOTAL TAX AND CUSTOMS CREDITS	306.080	1.015.727

19> OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES Y CORRIENTES / OTHER CURRENT AND NONCURRENT NONFINANCIAL RECEIVABLES

OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES Y CORRIENTES / OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES Y CORRIENTES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ANTICIPOS A PROVEEDORES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / PREPAYMENTS TO PROVIDERS OF P&E	1.391	21.575
TOTAL OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES / TOTAL OTHER NONCURRENT NONFINANCIAL RECEIVABLES	1.391	21.575

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO / PREPAID EXPENSES	232	-
ANTICIPOS A PROVEEDORES DE INVENTARIOS / PREPAYMENTS TO SUPPLIERS OF INVENTORIES	7.087	23.266
TOTAL OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS CORRIENTES / TOTAL OTHER NONFINANCIAL CURRENT RECEIVABLES	7.319	23.266

20> ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES Y CORRIENTES / CURRENT AND NONCURRENT FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

20.1> Otros créditos financieros / 20.1>Other financial receivables

OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS / OTHER FINANCIAL RECEIVABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
DEUDORES POR VENTAS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / RECEIVABLES FROM SALES OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	-	33.345
PRÉSTAMOS AL PERSONAL / LOANS TO PERSONNEL	11.219	5.648
OTROS PRÉSTAMOS FINANCIEROS / OTHER FINANCIAL LOANS	64.286	-
OTROS DIVERSOS / OTHER SUNDRY RECEIVABLES	-	6.167
TOTAL OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS NO CORRIENTES / TOTAL OTHER NONCURRENT FINANCIAL RECEIVABLES	75.505	45.160

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES (NOTA 20.6) / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES (NOTE 20.6)	-	14.531
SALDO A COBRAR CON MERCADOS A TÉRMINO /AMOUNTS RECEIVABLE FROM FORWARD MARKETS	1.188	183.627
DEUDORES POR VENTAS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO /RECEIVABLES FROM SALES OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	43.656	33.345
SALDOS INDISPONIBLES DE OPERACIONES DE FUTUROS / UNAVAILABLE FUNDS RELATED TO FUTURES OPERATIONS	142.921	128.050
PRÉSTAMOS AL PERSONAL /LOANS TO PERSONNEL	12.315	14.883
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME (NOTA 20.6) / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS (NOTE 20.6)	251.491	149.739
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA (NOTA 20.6) /COMMODITY FORWARD CONTRACTS IN FOREIGN CURRENCY (NOTE 20.6)	1.822	-
OTROS DIVERSOS / OTHER SUNDRY RECEIVABLES	13.900	7.589
TOTAL OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS CORRIENTES / TOTAL OTHER CURRENT FINANCIAL RECEIVABLES	467.293	531.764

Los otros créditos financieros no devengan intereses excepto por los préstamos al personal que devengan intereses a una tasa promedio nominal anual de 4%.

Los otros créditos financieros no corrientes corresponden a la porción de los préstamos al personal y otros préstamos financieros cuyo vencimiento opera con posterioridad a los doce meses de cerrado el ejercicio. El resto de los otros créditos financieros tienen, en su mayoría, un plazo de cobro o realización que oscila entre 30 y 90 días.

Other financial receivables do not accrue interest except for "Loans to personnel", which accrue interest at an averagenominal rate of 4% p.a.

"Other noncurrent financial receivables" are related to the portion of "Loans to personnel" and "Other financial loans", which are due over 12 months after year-end. Other financial receivables have a collection or realization due date between 30 and 90 days.

20.2> Cuentas por cobrar comerciales / Trade receivables

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / TRADE RECEIVABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
CUENTAS A COBRAR MERCADO LOCAL / RECEIVABLES IN THE DOMESTIC MARKET	445.881	309.062
CUENTAS A COBRAR MERCADO EXTERNO / RECEIVABLES IN THE FOREIGN MARKET	1.297.607	963.914
SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (NOTA 27) / PAYABLES TO RELATED PARTIES (NOTE 27)	37.334	3.661
PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR INCOBRABLES / ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS	(9.459)	(7.225)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / TOTAL TRADE RECEIVABLES	1.771.363	1.269.412

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo de cobro suele ser de hasta 30 días.

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar incobrables se detalla a continuación:

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on terms of up to 30 days.

See below for the movements in the allowance for doubtful accounts.

	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO / BALANCE AT BEGINNING OF YEAR	EFECTOS DE CONVERSIÓN (2) / CONVERSION EFFECTS (2)	AUMENTOS (1) / INCREASES (1)	APLICACIONES (3) / USES (3)	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO/ BALANCE AT END OF YEAR
DEDUCIDAS DEL ACTIVO / ALLOWANCES					
DEUDORES INCOBRABLES / DOUBTFUL ACCOUNTS	7.225	2.234	-	-	9.459
TOTAL 31/03/2018 / TOTAL AS OF 03/31/2018	7.225	2.234	-	-	9.459
TOTAL 31/03/2017 / TOTAL AS OF 03/31/2017	-	164	7.087	(26)	7.225

(1) Incluye 7.061 al 31 de marzo de 2017 correspondientes a la incorporación de provisiones por escisión-fusión (Nota 2).
(2) Imputado a otros resultados integrales.
(3) Aplicado a destino específico al 31 de marzo de 2017.

(1) Including 7,061 as of March 31, 2017, for the addition of allowances due to the spin-off/merger (note 2).
(2) Charged to other comprehensive income.
(3) Used for the specific purpose thereof as of March 31, 2017.

20.3> Deudas financieras / Financial payables

DEUDAS FINANCIERAS / FINANCIAL PAYABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
PRÉSTAMOS FINANCIEROS / FINANCIAL LOANS	-	15.291
PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES / EXPORT PREFINANCING	3.818.236	2.793.285
PROVISIÓN INTERESES /INTEREST ACCRUAL	12.977	3.150
TOTAL DEUDAS FINANCIERAS / TOTAL FINANCIAL PAYABLES	3.831.213	2.811.726

La tasa de interés promedio ponderada al 31 de marzo de 2018 y 2017 es de aproximadamente del 1,81% y 1,13% anual, respectivamente, y la moneda predominante es el dólar estadounidense.

The annual average weighted interest rate of financial payables in US dollars as of March 31, 2018, and 2017, stands at about 1.81% and 1.13%, respectively.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

20.4> Deudas comerciales / Trade payables

DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (NOTA 27) / PAYABLES TO RELATED PARTIES (NOTE 27)	40.152	30.130
PROVEEDORES / SUPPLIERS	3.410.753	1.578.370
TOTAL DEUDAS COMERCIALES / TOTAL TRADE PAYABLES	3.450.905	1.608.500

Las deudas comerciales no devengan intereses y su plazo de pago suele oscilar entre los 30 y 60 días.

Trade payables are non-interest bearing and are generally on terms of 30 to 60 days.

20.5> Otras deudas / Other debts

OTRAS DEUDAS / OTHER PAYABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA (NOTA 20.6) / COMMODITY FORWARD CONTRACTS IN FOREIGN CURRENCY (NOTE 20.6)	899	208
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES (NOTA 20.6) FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES (NOTE 20.6)	8.766	5.056
ACREEDORES VARIOS / MISCELLANEOUS PAYABLES	293	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME (NOTA 20.6) / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS (NOTE 20.6)	135.451	159.116
TOTAL OTRAS DEUDAS / TOTAL TRADE PAYABLES	145.409	164.380

20.6>Información y jerarquía de valores razonables

Información sobre valores razonables

A continuación se incluye el detalle de los activos y pasivos financieros por categoría y su comparación de los importes en libros y el valor razonable de los mismos por los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017.

La definición de activos y pasivos financieros incluye los contratos a término de commodities.

20.6>Information on and hierarchy of fair values

Information on fair values

Set out below is a breakdown by class of financial assets and liabilities and a comparison of their carrying amounts and fair values for the year ended March 31, 2018, and 2017.

The definition of financial assets and liabilities includes commodity forward contracts.

	IMPORTE EN LIBROS / CARRYING AMOUNT		VALOR RAZONABLE / FAIR VALUE	
ACTIVOS FINANCIEROS / FINANCIAL ASSETS	**31/03/2018** 03/31/2018	**31/03/2017** 03/31/2017	**31/03/2018** 03/31/2018	**31/03/2017** 03/31/2017
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS / FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS				
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	-	14.531	-	14.531
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	251.491	149.739	251.491	149.739
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	1.822	-	1.822	-
TOTAL DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS / TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE CHARGED TO INCOME	253.313	164.270	253.313	164.270

	IMPORTE EN LIBROS / CARRYING AMOUNT		VALOR RAZONABLE / FAIR VALUE	
PASIVOS FINANCIEROS / FINANCIAL LIABILITIES	**31/03/2018** 03/31/2018	**31/03/2017** 03/31/2017	**31/03/2018** 03/31/2018	**31/03/2017** 03/31/2017
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS / FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS				
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	8.766	5.056	8.766	5.056
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	135.451	159.116	135.451	159.116
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	899	208	899	208
TOTAL DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS / TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE CHARGED TO INCOME	145.116	164.380	145.116	164.380

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

(a) El efectivo y las colocaciones a corto plazo, los créditos y otras cuentas por cobrar (corrientes, excepto los préstamos al personal), las deudas comerciales y otras cuentas por pagar (corrientes) se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
(b) El Grupo Molinos Agro evalúa las cuentas por cobrar (no corrientes) y los préstamos al personal sobre la base de parámet-

The fair value of the financial assets and liabilities is included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

(a) Cash and short-term deposits, trade and other receivables (current, except for loans to personnel) and trade and other payables (current) approximate their carrying amounts largely due to the short-term maturities of these instruments.
(b) Molinos Agro Group assesses noncurrent receivables and loans to personnel based on parameters such as interest rates, specific country risk factors, individual creditworthiness of the customer and the risk characteristics of the financed project.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

ros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular, la solvencia del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Al 31 de marzo de 2018 y 2017, los importes en libros de estos instrumentos financieros, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.
(c) El valor razonable de las deudas financieras se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas disponibles para deudas con condiciones, riesgo crediticio y vencimientos similares.
(d) El Grupo Molinos Agro celebra acuerdos de instrumentos financieros derivados con varias partes, entre ellos, posiciones en mercados de futuros de granos y oleaginosas, contratos a término de moneda extranjera y contratos a término de commodities. Estos derivados son valuados mediante técnicas de valuación que utilizan datos observables del mercado. Entre las técnicas de valuación que se aplican con más frecuencia se incluyen los modelos de permuta y de fijación de precios a término, que utilizan cálculos del valor actual. Los modelos incorporan varios datos que incluyen la capacidad crediticia de las partes, el tipo de cambio para transacciones al contado y a término, y las curvas de tasas de interés y plazos del producto básico subyacente.

Jerarquía de valores razonables

El Grupo Molinos Agro utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros por técnica de valuación:

» **Nivel 1:** Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
» **Nivel 2:** Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
» **Nivel 3:** Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado y que no se basan en información observable de mercado.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el Grupo Molinos Agro tenía los siguientes instrumentos financieros medidos a valor razonable en su estado consolidado de situación financiera:

As of March 31, 2018, and 2017, the carrying amounts of these financial instruments are not materially different from their calculated fair values.
(c) The fair value of financial liabilities is estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms, credit risk and remaining maturities.
(d) The Group enters into derivative financial instruments with several counterparties which include positions in grains and oilseeds forward markets, foreign exchange forward contracts and commodity forward contracts. These derivatives valued using valuation techniques with market observable inputs. The most frequently applied valuation techniques include forward pricing and swap models, using present value calculations. The models incorporate various inputs including the credit quality of counterparties, foreign exchange spot and forward rates, interest rate curves and forward rate curves of the underlying commodity.
Fair value hierarchy

Molinos Agro Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

» **Level 1:** quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.
» **Level 2:** other techniques for which all inputs that have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly
» **Level 3:** techniques that use inputs that have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data.

As of March 31, 2018, and 2017, Molinos Agro Group held the following financial instruments carried at fair value on the consolidated statement of financial position:acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

	31/03/2018 03/31/2018	NIVEL 1 / LEVEL 1	NIVEL 2 / LEVEL 2	NIVEL / LEVEL 3
ACTIVOS (PASIVOS) FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS: / FINANCIAL ASSETS (LIABILITIES) AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS:				
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	(8.766)	(8.766)	-	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	251.491	-	251.491	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	(135.451)	-	(135.451)	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	1.822	1.822	-	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	(899)	(899)	-	-
TOTALES / **TOTAL**	108.197	(7.843)	116.040	-

	31/03/2017 03/31/2017	NIVEL 1 / LEVEL 1	NIVEL 2 / LEVEL 2	NIVEL / LEVEL 3
ACTIVOS (PASIVOS) FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS: / FINANCIAL ASSETS (LIABILITIES) AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS:				
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	14.531	14.531	-	-
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	(5.056)	(5.056)	-	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	149.739	-	149.739	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	(159.116)	-	(159.116)	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	(208)	(208)	-	-
TOTALES / TOTAL	(110)	9.267	(9.377)	-

20.7>Operaciones con derivados

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el Grupo Molinos Agro llevó a cabo operaciones con derivados para cubrir el valor razonable de ciertos commodities y/o compromisos en firme para la adquisición de dichos commodities a precio fijo y para cubrir el valor razonable de ciertos activos y/o pasivos nominados en pesos argentinos.

Asimismo, el valor razonable de los derivados al cierre de cada ejercicio asciende a:

20.7>Derivative transactions

As of March 31, 2018, and 2017, Molinos Agro Group conducted derivative transactions to hedge the fair value of certain commodities and/or firm commitments for the acquisition of such commodities and hedge the fair value of certain assets and/or liabilities stated in Argentine pesos.

Below is the fair value of derivatives as of each fiscal year-end:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

	31/03/2018 / 03/31/2018		31/03/2017 / 03/31/2017	
	ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES	ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES
DERIVADOS DE COBERTURA DE VALOR RAZONABLE / FAIR VALUE HEDGE DERIVATIVES				
DE TIPO DE CAMBIO (NDF) / FOREIGN EXCHANGE (NDF)	1.822	899	-	208
DE PRECIO DE COMMODITIES / COMMODITY PRICES	-	8.766	14.531	5.056
	1.822	9.665	14.531	5.264

Coberturas de valor razonable

Las coberturas de valor razonable son coberturas para cubrir la exposición ante cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido contablemente, de un compromiso en firme no reconocido (salvo el riesgo de variación de tipo de cambio), o bien de una porción identificada de dicho activo, pasivo o compromiso en firme, que pueda atribuirse a un riesgo en particular y afectar al resultado del ejercicio.

A tales efectos, el Grupo Molinos Agro lleva a cabo contratos de compra y venta en el Chicago Board of Trade (CBOT) y Mercados a término de Buenos Aires y Rosario a los efectos de mitigar los riesgos asociados al cambio en el valor de los stocks físicos y/o compromisos en firme de compra y venta de soja y sus productos derivados. La cobertura de los riesgos mencionados mediante el perfeccionamiento de contratos de venta en los mencionados mercados implica que, ante la presencia de un mercado alcista, el Grupo Molinos Agro registra pérdidas en los instrumentos de cobertura mencionados y como contrapartida una revaluación de los inventarios.

El efecto de estas operaciones en el estado consolidado del resultado integral al 31 de marzo de 2018 y 2017, ascendió a una ganancia de 33.764 y 652.132, respectivamente, que fue registrada en el rubro costo de ventas de bienes y servicios prestados.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018 y 2017, el Grupo Molinos Agro tiene contratados contratos a término de moneda extranjera con el objetivo de mitigar los cambios en el valor razonable de activos y pasivos monetarios como consecuencia de la exposición de los mismos ante el riesgo de la variación del tipo de cambio. El detalle de dichas operaciones es el siguiente:

	31/03/2018 / 03/31/2018		31/03/2017 / 03/31/2017	
	COMPRA MILES DE USD / PURCHASE (THOUSANDS OF USD)	VALOR RAZONABLE / FAIR VALUE	COMPRA MILES DE USD / PURCHASE (THOUSANDS OF USD)	VALOR RAZONABLE / FAIR VALUE
COMPRA (VENTA) DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES / PURCHASE (SALE) OF US DOLLARS	22.500	923	19.000	(208)

Fair value hedges

Fair value hedges are hedges of the exposure to changes in fair value of a recognized asset or liability, an unrecognized firm commitment (except for the risk of changes in the exchange rate), or an identified portion of such asset, liability or firm commitment, that may be attributed to a specific and affect income for the year.

To such end, Molinos Agro Group executes purchase and sale agreements in the Chicago Board of Trade (CBOT) and in the forward markets in Rosario and Buenos Aires to mitigate the risks associated to changes in the value of physical stock and/or firm commitments related to the purchase and sale of soybeans, sunflower seeds and their byproducts. If risks are hedged through sale contracts in the abovementioned markets, in case of upward trends in the market, Molinos Agro Group would book losses related to the abovementioned hedge instruments with contra to a restatement of inventories.

The effect of these transactions in the consolidated statement of comprehensive income as of March 31, 2018, and 2017, amounted to income for 33,764 and 652,132, respectively, which were booked under cost of goods sold and services rendered.

Additionally, as of March 31, 2018, and 2017, Molinos Agro Group has foreign exchange forward contracts to mitigate the changes in the fair value of monetary assets and liabilities as a result of the exposure thereof to the risk of changes in the foreign exchange rate. These transactions break down as follows:

El Grupo Molinos Agro registra todas las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados en los resultados del ejercicio en que se devengan. El efecto de estas operaciones en el estado consolidado del resultado integral al 31 de marzo de 2018 y 2017 fue una (perdida) ganancia de (27.646) y 13.396, respectivamente, que fue registrada en el rubro costos e ingresos financieros del estado consolidado del resultado integral, según corresponda.

Otras operaciones con instrumentos financieros

El Grupo Molinos Agro tiene contratados adicionalmente una serie de instrumentos financieros que no califican como instrumentos financieros derivados, y se encuentran relacionados principalmente con la compra y venta de activos no financieros, como poroto de soja, maíz, aceite y harina de soja, entre los más importantes.

En este sentido, el Grupo Molinos Agro realiza contratos de compra con precio fijo correspondiente a la provisión de poroto de soja y semilla de maíz, y contratos de venta de sus derivados (aceite y harina) con terceros, entre otros. Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el valor razonable de las posiciones contratadas abiertas era el siguiente:

	31/03/2018 / 03/31/2018		31/03/2017 / 03/31/2017	
	ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES	ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES
CONTRATOS DE COMPRA / PURCHASE CONTRACTS	246.820	41	29	66.692
CONTRATOS DE VENTA / SALE CONTRACTS	4.671	135.410	149.710	92.424
	251.491	135.451	149.739	159.116

Dichos instrumentos son contabilizados a su valor razonable al cierre de cada ejercicio, determinados sobre la base del valor en efectivo a cobrar o pagar necesario para cancelar el instrumento a la fecha de medición. Las diferencias resultantes entre los valores de mercado y los precios pactados se registran contablemente como activo o pasivo, dependiendo de su saldo al cierre de cada ejercicio. La contabilización de estos contratos a su valor razonable es coincidente con la opción de valor razonable que introduce la NIIF9 puntualmente para estos tipos de contratos (contratos de uso propio), a los fines de evitar el desajuste contable que se produciría entre la valuación de los contratos y la valuación de los stocks. La norma establece que al inicio de un contrato, una entidad puede hacer una designación irrevocable para medir un contrato de uso propio a su valor razonable con cambios en resultados (la "opción de valor razonable"), incluso si dicho contrato se celebró con el fin de recibir o entregar un activo no financiero de acuerdo con el requisito de compra, venta o uso esperado de la entidad.

Molinos Agro Group recognizes all changes in the fair value of these derivative financial instruments in the statement of income for the year when they are accrued. The effect of these transactions in the consolidated statement of comprehensive income as of March 31, 2018, and 2017, amounted to losses for 27,646, and income for 13,396, respectively, which were booked under financial income and costs, as the case may be.

Other transactions with financial instruments

Molinos Agro Group also had a series of financial instruments that do not qualify as derivative financial instruments, and are mainly related to the purchase and sale of nonfinancial assets, such as soybean, corn and soybean oil and flour, among others.

In this regard, Molinos Agro Group executes purchase agreements at a fixed price related to the provision of soybeans and corn seeds, and purchase agreements related to byproducts (oil and flour) with third parties, among others. As of March 31, 2018, and 2017, the open contract positions measured at fair value were as follows:

Such instruments are booked at their fair value at year end, determined on the basis of the cash amount to be collected or paid to settle such instrument at the date of measurement. The differences between market and agreed-upon prices are booked as assets or liabilities, depending on their balance as of each year-end. The booking of these contracts at fair value matches the fair value option introduced by IFRS 9 particularly for these types of contracts (own-use contracts) to avoid the accounting imbalance that would arise from the valuation of contracts and the valuation of stock. The standard provides that at the beginning of a contract, an entity may make an irrevocable designation to measure an own-use contract at fair value through profit or loss (the "fair value option"), even if such contract was entered into to receive or deliver a non-financial asset in accordance with the entity's expected purchase, sale or usage requiremens.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

21>EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO / CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS

EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO / CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS / CASH AT BANKS AND ON HAND	281.724	178.508
COLOCACIONES A CORTO PLAZO / SHORT TERM DEPOSITS	2.468.006	775.994
TOTAL EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO / TOTAL CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS	2.749.730	954.502

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado consolidado de situación financiera incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo y los depósitos o inversiones a corto plazo con plazo de vencimiento de tres meses o menos, contados desde la fecha de la respectiva imposición.

Para los fines del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consisten en el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió precedentemente.

Cash and short-term deposits in the consolidated statement of financial position comprise cash and cash equivalents and short-term deposits or investments with a maturity of three months or less, as from the date of the related imposition.

For the purpose of the consolidated statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and short-term deposits as defined above.

EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO / CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS / CASH AT BANKS AND ON HAND	281.724	178.508
	281.724	178.508

22>DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / PAYROLL AND OTHER TAX PAYABLES

DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / PAYROLL AND OTHER TAX PAYABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR / SALARIES AND PAYROLL TAXES PAYABLE	226.425	138.042
PERCEPCIONES Y RETENCIONES A DEPOSITAR / ADDITIONAL WITHHOLDINGS AND WITHHOLDINGS TO BE DEPOSITED	12.631	12.495
GRAVÁMENES DE EXPORTACIÓN A PAGAR / EXPORT DUTIES PAYABLE	333.252	-
OTRAS PROVISIONES FISCALES / OTHER TAX ACCRUALS	24.865	7.820
TOTAL DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / TOTAL PAYROLL AND OTHER TAXES PAYABLE	597.173	158.357

23>CAPITAL SOCIAL

Al 31 de marzo de 2018, el capital social es de 49.082 y está representado por 49.082.024 acciones ordinarias, divididas en dos clases (A y B) de valor nominal $1 con derecho a 5 y 1 voto por acción, respectivamente de conformidad con lo indicado en la Nota 2 a los presentes estados financieros. El mismo se encuentra totalmente suscripto e integrado.

23>CAPITAL STOCK

As of March 31, 2018, the Company's capital stock amounts to 49,082 made up of 49,082,024 Class A and B shares of common stock with a face value of ARS 1 entitled to 5 votes and 1 vote per share, respectively, in conformity with note 2 to these financial statements. It is fully subscribed and paid in.

24>ASIGNACIÓN DE RESULTADOS Y DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

Con fecha 31 de julio de 2017, la Asamblea Ordinaria de Accionistas resolvió, entre otras cuestiones, destinar resultados no asignados según surgen de los estados financieros al 31 de marzo de 2017 a:

(i) aprobar la distribución de dividendos en efectivo por $ 360.000.000, los cuales fueron pagados en su totalidad durante el período;
(ii) destinar el excedente de los resultados luego de la mencionada distribución a la creación e integración de la reserva para futura distribución de utilidades.

24>APPROPRIATION OF INCOME AND DISTRIBUTION OF DIVIDENDS

On July 31, 2017, the Regular Shareholders' Meeting, among other issues, made the following decisions in connection with the unappropriated retained earnings as they arise from the financial statements as of March 31, 2017:

(i) approving a distribution of dividends in cash for ARS 360,000,000, which were paid in full throughout the period;
(ii) earmarking the earnings surplus, after the abovementioned distribution, for the reserve for the future distribution of earnings.

25>REFORMA TRIBUTARIA

El 29 de diciembre de 2017 el poder ejecutivo nacional firmó el decreto 1112/2017, por el cual promulgó la Ley de reforma tributaria N° 27.430 sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre de 2017. Los aspectos más relevantes de la reforma que impactan en la Sociedad son los siguientes:

» Reducción de la tasa corporativa del impuesto a las ganancias que se reducirá al 30% durante los dos ejercicios fiscales contados a partir del que se inicia el 1° de enero de 2018, y al 25% para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2020. El efecto de esta reducción afectó la medición de los activos y pasivos por impuesto diferido al 31 de marzo de 2018 como se indica en la Nota 10 a los estados financieros separados.
» Complementario a la reducción de tasa se aplicará un impuesto a la distribución de dividendos efectuada a

25>TAX REFORM

On December 29, 2017, the Federal Executive signed Administrative Order No. 1112/2017, regulating Tax Reform Law 27,430, which had been passed by the Argentine Congress on December 27, 2017. The main items of the reform affecting the Company are:

» Income tax rate reduction to 30% during the two tax years beginning as from January 1, 2018, and to 25% during the tax years beginning as from January 1, 2020. The effect of this reduction had an impact on the deferred tax assets and liabilities as of March 31, 2018, as indicated in note 10 to the separate financial statements.
» To supplement this rate reduction, a 7% or 13% tax on the distribution of dividends of local individuals and foreign beneficiaries shall be applied, depending on whether the dividends distributed refer to income earned

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-Law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

personas humanas locales y a beneficiarios del exterior del 7% o el 13% según sea que los dividendos que se distribuyan correspondan a ganancias de un período fiscal en el que la Sociedad resultó alcanzada a la tasa del 30% o del 25%, respectivamente.
» Se actualizarán las adquisiciones e inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018, según corresponda con el índice de precios internos al por mayor que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

26>OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO – COBERTURAS Y DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL PESO ARGENTINO

La NIC 21 establece que toda diferencia de cambio que se produzca como consecuencia de: (i) la conversión de activos y pasivos de entidades con moneda funcional distinta a la de presentación (en el caso del Grupo Molinos Agro, dólar y peso respectivamente) a tipo de cambio de cierre; (ii) y la conversión de los resultados de estas entidades a tipo de cambio de cada transacción, se reconocerán como un componente separado del patrimonio.

El rubro otros componentes del patrimonio se compone por un lado de estas diferencias de cambio que surgen de la conversión de los estados financieros, cuya moneda funcional es distinta del peso argentino, y por otro lado del importe que se incorporó como resultado de la escisión-fusión. Este último incluye la diferencia de cambio por la conversión de los estados financieros de subsidiarias con moneda funcional distinta a la sociedad controladora, junto con el efecto de la cobertura de riesgo de tipo de cambio por estas inversiones (neto de su efecto impositivo).

27>INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con partes relacionadas realizadas durante los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017, son los siguientes:

30% or 25% rate, respectively.
» The acquisitions and investments made in the tax years beginning as from January 1, 2018, shall be adjusted, in accordance with the domestic wholesale price index provided by the INDEC (Argentine institute of statistics and censuses).

26>OTHER EQUITY COMPONENTS - HEDGING AND FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCES FOR CONVERSION OF FINANCIAL STATEMENTS IN A FUNCTIONAL CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO

IAS 21 establishes that any foreign exchange difference arising from: (i) the conversion of assets and liabilities of entities with a functional currency other than the reporting currency (in Molinos Agro Group's case, the US dollar and Argentine peso, respectively) at the closing exchange rate; (ii) the conversion of income earned by these entities at the exchange rate of each transaction, will be recognized as separate equity components.

"Other equity components" is made up of these foreign exchange differences from the conversion of the financial statements the functional currency of which is the Argentine peso, and the amount arising from the spin-off/merger. The latter includes the foreign exchange difference for the conversion of the financial statements of the subsidiaries with a functional currency other than that of the parent company, and the effect of the foreign exchange hedge for these investments (net of the tax effect).

27>RELATED PARTY DISCLOSURE

The amounts and transactions with related parties conducted during the year ended March 31, 2018, and 2017, are as follows:

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / TRADE RECEIVABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
RENOVA S.A. (1) / RENOVA S.A. (1)	13.811	2.338
MOLINOS RÍO DE LA PLATA S.A. (2) / MOLINOS RÍO DE LA PLATA S.A. (2)	23.523	-
LUMAIKE S.A. (2) / LUMAIKE S.A. (2)	-	1.323
	37.334	3.661

DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
RENOVA S.A. (1) / RENOVA S.A. (1)	29.081	29.777
MOLINOS RÍO DE LA PLATA S.A. (2) / MOLINOS RÍO DE LA PLATA S.A. (2)	10.936	-
GOYAIKE S.A.A.C.I Y F. (2) / GOYAIKE S.A.A.C.I Y F. (2)	89	3
PECOM SERVICIOS ENERGIA S.A. (2) /PECOM SERVICIOS ENERGIA S.A. (2)	46	350
	40.152	30.130

(1) Sociedad con influencia significativa.
(2) Sociedad relacionada con los accionistas controlantes.

(1) Company over which Molinos Agro exerts significant influence.
(2) Company related to the controlling shareholders.

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (2) / MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (2)		
VENTA DE PRODUCTOS / PRODUCT SALES	86.462	101.300
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	(48.976)	(28.222)
ALQUILERES / LEASES	(7.431)	(5.326)
INTERESES PERDIDOS / INTEREST EXPENSE	-	(11.136)
RENOVA S.A. (1) / RENOVA S.A. (1)		
VENTA DE PRODUCTOS / PRODUCT SALES	91.730	17.613
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	(229.159)	(95.498)
LUMAIKE S.A. (2) / LUMAIKE S.A. (2)		
VENTA DE PRODUCTOS / PRODUCT SALES	-	1.181
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	-	(436)
INTERESES PERDIDOS / INTEREST EXPENSE	(71)	-
GOYAIKE S.A.A.C.I Y F. (2) / GOYAIKE S.A.A.C.I Y F. (2)		
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	-	(125)
PCFG ADVISORY S.A. (2) / PCFG ADVISORY S.A. (2)		
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	(1.732)	(720)
TURISMO PECOM S.A.C.F.I. (2) / TURISMO PECOM S.A.C.F.I. (2)		
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	(2.623)	(1.041)
PECOM SERVICIOS ENERGIA S.A. (2) / PECOM SERVICIOS ENERGIA S.A. (2)		
SERVICIOS RECIBIDOSFF / SERVICES RECEIVED	(653)	-

(1) Sociedad con influencia significativa.
(2) Sociedad relacionada con los accionistas controlantes.

(1) Company over which Molinos Agro exerts significant influence.
(2) Company related to the controlling shareholders.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 53 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 53 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Entidad controladora principal

La entidad controladora principal del Grupo Molinos Agro, es Santa Margarita LLC y la Familia Perez Companc, cuya participación asciende al 75,01% del capital social y al 75,37% de los votos (Nota 2).

Términos y condiciones de las transacciones con partes relacionadas

Las ventas y compras entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes. Los saldos al cierre del ejercicio, no se encuentran garantizados y no devengan intereses. No existen garantías otorgadas o recibidas en relación con las cuentas por cobrar o pagar con partes relacionadas.

Para el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018, el Grupo Molinos Agro no ha registrado ningún deterioro del valor sobre las cuentas por cobrar con partes relacionadas. Esta evaluación se realiza al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa, a través del examen de la situación financiera de la parte relacionada y del mercado en el que opera.

Información sobre el Directorio y la alta gerencia de Molinos Agro S.A.

Retribuciones a los miembros del Directorio

Por su pertenencia al Directorio y por el desempeño de puestos en relación laboral, el importe de las diversas retribuciones de los miembros del Directorio de Molinos Agro S.A. devengadas y percibidas al 31 de marzo de 2018 y 2017, ha ascendido a un total de 40.581 (1) y 24.989 (2), respectivamente.

Asimismo, y en cumplimiento de lo establecido en las nuevas normas de la CNV, se informa que durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2018 no se produjeron pagos en concepto de indemnización laboral.

Ninguna sociedad del Grupo Molinos Agro o relacionada tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones o de seguros de vida con ninguno de los miembros antiguos o actuales del Directorio de la Sociedad.

(1) Por su pertenencia al Directorio de la Sociedad 3.680 y por el desempeño de puestos en relación laboral 36.901.
(2) Por su pertenencia al Directorio de la Sociedad 3.579 y por el desempeño de puestos en relación laboral 21.410.

Retribución al personal de la alta gerencia

Ultimate parent company

The ultimate parent company of Molinos Agro Group is Santa Margarita LLC and the Pérez Companc Family group, which holds equity interest totaling 75.01% of capital stock and 75.37% of votes (note 2).

Terms and conditions of transactions with related parties

The sales to and purchases from related parties are made on terms equivalent to those that prevail in arm's length transactions. Outstanding balances at the year-end are unsecured and interest free. There have been no guarantees provided or received for any related party receivables or payables.

For the year ended March 31, 2018, Molinos Agro Group has not recorded any impairment of receivables relating to amounts owed by related parties. This assessment is undertaken at the end of each fiscal year by examining the financial position of the related party and the market in which the related party operates.

Information about the Board of Directors and senior management of Molinos Agro S.A.

Compensation to Board members

In exchange for being Board members and for their work in a role under an employment relationship, the amount of compensation to Board members of Molinos Agro S.A. accrued and collected as of March 31, 2018, and 2017, totaled 40,581 (1) and 24,989 (2), respectively.

Moreover, and pursuant to the new CNV regulations, it is reported that during the fiscal year ended March 31, 2018, no payments were made as severance pay.

No Molinos Agro Group company or related company as undertaken pension or life insurance obligations with any of the former or current members of the Company's Board of Directors.

(1) A total of 3,680 in exchange for being Board members and 36,901 for their work under an employment relationship.
(2) A total of 3,579 in exchange for being Board members and 21,410 for their work under an employment relationship.

Compensation to senior management personnel

Senior management receives monthly salaries for their

La alta gerencia percibe un sueldo mensual como retribución correspondiente a sus funciones, una remuneración variable conforme a objetivos personales y corporativos, un plan de incentivo a largo plazo (Nota 4.1.13) y otros beneficios accesorios a los mencionados anteriormente. Por otra parte, al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad tiene concedidos créditos a la alta gerencia por un plazo máximo de 48 meses y devengando un interés del 4% nominal anual.

28>ACTIVOS Y PASIVOS CONSOLIDADOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO ARGENTINO POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017

Los activos y pasivos monetarios consolidados en moneda distinta del peso argentino expresados en miles de pesos, son los siguientes:

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ACTIVOS MONETARIOS /MONETARY ASSETS	3.392.205	2.832.387
PASIVOS MONETARIOS/ MONETARY LIABILITIES	6.724.108	4.313.235

La divisa preponderante es el dólar estadounidense.

28>CONSOLIDATED ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN THE ARGENTINE PESO FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2018, AND 2017

Consolidated monetary assets and liabilities in a currency other than the Argentine peso stated in thousands of Argentine pesos are as follows:

The predominant currency is the US dollar.

29>GESTIÓN Y POLÍTICA DE RIESGO FINANCIERO

Los activos financieros principales del Grupo Molinos Agro incluyen, además de instrumentos financieros derivados, saldos en cuenta corriente, colocaciones transitorias, cuentas por cobrar comerciales. Por su parte, los pasivos financieros, además de instrumentos financieros derivados, incluyen deudas comerciales, deudas financieras y otras deudas.

El Grupo Molinos Agro dispone de una organización y de unos sistemas de información que le permiten identificar, medir y controlar los riesgos asociados a los instrumentos financieros a los que está expuesto el mismo.

La gerencia de administración y finanzas es responsable de la gestión del riesgo de liquidez, así como del control, coordinación y seguimiento del riesgo de crédito y de

29>FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND POLICY

The Group's principal financial assets, other than derivative financial instruments, include checking account balances, short-term deposits, trade receivables. In turn, financial liabilities, other than derivative financial instruments, include trade, financial and other payables.

Molinos Agro Group has an organization and information systems which allow it to identify, measure and control the risks associated to the financial instruments to which it is exposed.

The Administration and Finance area is in charge of managing the liquidity risk, as well controlling, coordinating and following up on the Group's credit and market risk, in the latter case with the aid of the Origination and Trading area.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

mercado del Grupo Molinos Agro, en este último caso con la asistencia de la gerencia de originación y trading. Asimismo, las mencionadas gerencias se encuentran respaldadas por un Comité de riesgo y su operación se circunscribe en torno a las políticas de riesgo establecidas previamente por el Directorio de la Sociedad. Todas las actividades relacionadas con derivados son administradas por especialistas y en todos los casos operan como actividades de cobertura, es decir no existen actividades financieras con instrumentos financieros derivados con fines especulativos. Las actividades propias del Grupo Molinos Agro conllevan diversos tipos de riesgos financieros: riesgo de mercado, liquidez y crédito.

1>RIESGO DE MERCADO

El riesgo de mercado es la fluctuación potencial a la que se encuentra expuesta el Grupo Molinos Agro ante movimientos en las variables de mercado, es decir el riesgo asociado a las variaciones en el valor razonable o los flujos de fondos futuros relacionados con el valor de los commodities de exportación y con el valor de ciertos instrumentos financieros. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen créditos y deudas, colocaciones e instrumentos financieros derivados. El Grupo Molinos Agro está expuesto a tres tipos de riesgos de mercado:

Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos de fondos futuros de ciertos instrumentos financieros fluctúen en función a los cambios que se produzcan en la relación de cambio entre monedas. La exposición del Grupo Molinos Agro al riesgo de tasas de cambio se relaciona con aquellos activos y pasivos denominados en pesos que el Grupo Molinos Agro posee (como ser créditos y deudas impositivas, efectivo y equivalentes, deudas comerciales, cuentas por cobrar comerciales, entre otras).

A efectos de minimizar los resultados originados en las variaciones del tipo de cambio e intentar cubrir el riesgo de volatilidad en el valor razonable de los activos y pasivos en moneda distinta a la moneda funcional, el Grupo Molinos Agro busca mantener posiciones equilibradas (a nivel consolidado) de activos y pasivos, mediante colocaciones financieras de corto plazo y/u otros instrumentos de cobertura (NDF), conforme a determinados límites establecidos previamente en la política de riesgo aprobada por el Directorio.

Moreover, the abovementioned areas supported by a risk committee in charge of the risk policies previously established by the Company's Board of Directors. All the activities related to derivatives are managed by specialists and function as hedge activities in all cases, i.e., there are no financial activities with derivative financial instruments for speculative purposes. The Group's own activities entail different types of financial risks: market, liquidity and credit risk.

1>MARKET RISK

Market risk are the potential changes to which Molinos Agro Group is exposed in case of movements in market variables, i.e., the risk associated to changes in the fair value of future cash flows related to the value of export commodities and certain financial instruments. Financial instruments affected by market risk include loans and borrowings, deposits and derivative financial instruments. Molinos Agro Group is exposed to three types of market risks:

Exchange rate risk

It is the risk of changes in the fair value or future cash flows of certain financial instruments based on changes in foreign exchange rates. The Group's exposure to foreign exchange risk is related to the assets and liabilities stated in Argentine pesos that Molinos Agro Group owns (such as tax credits and payables, cash and cash equivalents, trade payables and trade receivables, among others).

To minimize the changes in the foreign exchange rates and try to hedge the volatility risk related to the fair value of assets and liabilities in a currency other than the functional currency, Molinos Agro Group tries to maintain a balanced assets and liabilities position (at consolidated level) through short-term financial deposits and/or other hedge instruments (NDF), according to certain limits previously established in the risk policy approved by the Board of Directors.

Commodity price risk

As a result of the business activities and transactions, the Group's income (loss) is exposed to the volatility of the international prices of cereals and soybeans and its byproducts (soybean oil, flour and pellet). Moreover, and as aggregate value over the price of soybeans, Molinos Agro Group partici-

Riesgo de precio de commodities

Como consecuencia del desarrollo de las operaciones y actividades comerciales, los resultados del Grupo Molinos Agro están expuestos a la volatilidad de los precios internacionales de cereales, de soja y sus derivados (aceite, harina y pellet de soja). Asimismo, y como valor agregado sobre el aceite de soja, el Grupo Molinos Agro participa como un actor importante en el mercado de biocombustibles comercializando biodiesel.

La mayoría de los productos mencionados en el párrafo anterior cotizan en mercados internacionales, los cuales actúan como referencia. En este sentido, el valor de la mercadería producida por el Grupo Molinos Agro ajusta, vía los denominados premios, esa cotización internacional al origen argentino. En consecuencia, los riesgos asociados a los commodities involucran (i) el componente internacional del precio, y (ii) el mencionado ajuste al origen argentino.

A los efectos de mitigar estos riesgos, el Directorio de la Sociedad dispuso: (i) límites volumétricos a las posiciones abiertas para cada tipo de producto y subproducto, y (ii) el perfeccionamiento, dentro de los límites mencionados, de contratos de compra y/o venta en mercados a término de granos, con el objeto de minimizar los riesgos asociados a la fluctuación en el precio internacional y que afectarían el margen entre los stocks físicos y/o los compromisos de compra de materia prima con precio respecto de los compromisos de venta de cereales y subproductos de la soja (aceite, harina y biodiesel), cuyas posiciones se registran asimismo a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. Dichas posiciones son cerradas en forma previa a su vencimiento, sin que ello implique entrega física de la mercadería, y se espera tengan un impacto económico inverso al de la posición de la mercadería a comercializar. Las posiciones mencionadas implican movimientos financieros diarios, pagando o cobrando según la evolución del mercado así como el mantenimiento de garantías vinculadas a la posición de cada producto y/o subproducto, con su correspondiente contrapartida en resultados. En lo que respecta a los saldos patrimoniales, los mismos registran el efecto de las garantías entregadas (en función de la posición tomada al cierre de cada mes) más el resultado correspondiente al último día hábil del mes, que se efectiviza financieramente el primer día hábil del mes siguiente.

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos de fondos

Most products mentioned in the previous paragraph are listed in international markets, which act as benchmark. In this regard, the value of the goods produced by Molinos Agro Group adjusts that international listed price to the Argentine origin, via premiums. Therefore, the risks associated to the commodities involve (i) the international component of the price, and (ii) the abovementioned adjustment to the Argentine origin.

To mitigate these risks, the Company's Board of Directors ordered the following: (i) limits to the volume of the open positions for each product and byproduct, and (ii) the execution of the sale and/or purchase agreements within those limits in grain forward markets, for the purpose of minimizing the risks associated to the change in the international prices which would affect the margin between the physical stocks and the raw material purchase commitments with prices with respect to the sale commitments regarding byproducts (oil, flour and biodiesel), the positions of which are booked at fair value as of each year-end. Such positions are closed prior to maturity, without this implying the physical delivery of the goods, and they are expected to have an economic impact opposite to the position of the goods to be sold. These positions imply daily financial movements, paying or collecting according to the trends in the market, as well as the maintenance of guarantees related to the position of each product and/or byproduct, with the related contra to income (loss). As regards equity balances, they register the effect of the guarantees that were provided (based on the position at the end of each month) plus the income (loss) for the last business day of the month, which is made effective financially the first working day of the following month.

Interest rate risk

It is the risk of changes in the fair value or future cash flows of certain financial instruments based on changes in market interest rates. The main financial instrument that could be affected as a result of changes in interest rates is the financial payables with variable interest rates.

Molinos Agro Group manages its interest rate risk mainly through (i) a balanced portfolio of fixed and variable rate borrowings, and (ii) a high correlation between inventories and export prefinancings.

Sensitivity analysis

Molinos Agro Group follows up on the exposure to market

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

futuros de ciertos instrumentos financieros fluctúen en función a los cambios que se produzcan en las tasas de interés de mercado. El principal instrumento financiero que puede verse afectado como consecuencia de variaciones en las tasas de interés es la deuda financiera con tasas de interés variables.

El Grupo Molinos Agro gestiona su riesgo de tasas de interés principalmente por medio de (i) una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable, y (ii) una alta correlación entre sus inventarios y la prefinanciación de sus exportaciones.

Análisis de sensibilidad

El Grupo Molinos Agro realiza un seguimiento de la exposición al riesgo de mercado en términos de sensibilidades, las cuales se complementan con otras medidas de riesgo en aquellas ocasiones en las que la naturaleza de las posiciones de riesgo así lo requiere.

A continuación se describe la sensibilidad del resultado consolidado integral y del patrimonio consolidado del Grupo Molinos Agro frente a las variaciones de los principales riesgos de mercado. Las estimaciones indicadas son representativas tanto de variaciones favorables como desfavorables, es decir los incrementos y decrementos de los factores de riesgo en la misma cuantía provocan un impacto similar y de signo opuesto. Cabe destacar que los análisis de sensibilidad detallados a continuación han sido preparados sobre la base que los saldos asociados a los instrumentos financieros afectados se mantienen constantes y considerando los instrumentos financieros de cobertura en operación al cierre de cada ejercicio.

a. Riesgo de divisa:
La posición consolidada neta en pesos argentinos que administra el Grupo Molinos Agro, y cuyos efectos derivados de la variación del tipo de cambio intenta mitigar, incluye créditos y deudas impositivas, efectivo y equivalentes, deudas comerciales, cuentas por cobrar comerciales, entre otros.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, independientemente de las variaciones que podría tener los mercados financieros (los cuales podrían ser superiores o inferiores a lo indicado a continuación), el efecto de una devaluación (revaluación) del peso argentino respecto al dólar de un 1%, supondría, considerando el resto de las variables constantes y teniendo en cuenta los instrumentos de cobertura del Grupo Molinos Agro al cierre de cada ejercicio un aumento (disminución) del resultado consolidado (después de impuestos) y del patrimonio consolidado de aproximadamente 4.233 y (3.848), respectivamente.

b. Riesgo de precio de commodities:
Al 31 de marzo de 2018 y 2017, independientemente de las variaciones que podría tener los mercados financieros (los cuales podrían ser superiores o inferiores a lo indicado a continuación), un aumento (disminución) del 1% en los precios internacionales del maíz, trigo, la soja y sus subproductos, supondría, considerando el resto de las variables constantes y teniendo en cuenta los instrumentos de cobertura del Grupo Molinos Agro al cierre del ejercicio, una (disminución) aumento del resultado consolidado (después de impuestos) y del patrimonio consolidado de aproximadamente (7.222) y 1.418, respectivamente.

c. Riesgo de tasa de interés:
Al 31 de marzo de 2018 y 2017, independientemente de las variaciones que podría tener los mercados financieros (los cuales podrían ser superiores o inferiores a lo indicado a continuación), un aumento (disminución) de 0,5 puntos porcentuales en la tasa Libor sobre la porción de deuda financiera que devenga interés variable, considerando el resto de las variables constantes y teniendo en cuenta los instrumentos del Grupo Molinos Agro al cierre de cada ejercicio, no presenta efectos significativos sobre el resultado consolidado y el patrimonio del Grupo Molinos Agro.

2>RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad del Grupo Molinos Agro para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Para cumplir con dicho objetivo, el Grupo Molinos Agro lleva a cabo una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez, manteniendo disponibilidades de recursos en efectivo y líneas de crédito no utilizadas en volumen suficiente para hacer frente a los vencimientos de préstamos y deudas financieras previstos en los próximos doce meses. Cabe destacar que casi la totalidad de la deuda financiera del Grupo Molinos Agro corresponde a prefinanciación de exportaciones y cuyos fondos se utilizan para adquirir los commodities que luego serán exportados. Es por ello que una porción significativa de la deuda financiera está asociada

risk in terms of sensitivities, which are supplemented with other risk measurements in those occasions where it is so required by the nature of the risk positions.

Below is a description of the sensitivity of Molinos Agro Group's consolidated comprehensive income (loss) and consolidated equity to changes in the main market risks. The abovementioned estimates are representative of both favorable and unfavorable changes, i.e., the increases and decreases in the risk factors by the same amount cause a similar impact of the opposite sign. The sensitivity analyses detailed below were prepared on the basis that amounts associated to affected financial instruments remain constant, and considering the hedge financial instruments effective as of each year-end.

a. Foreign exchange risk:
The net consolidated position in Argentine pesos managed by Molinos Agro Group, the foreign exchange rate effects of which it attempts to mitigate, includes tax credits and payables, cash and cash equivalents, trade payables and trade receivables, among others.

As of March 31, 2018, and 2017, regardless of the potential changes in the financial markets (which may be higher or lower than the amounts indicated below), the effect of a 1% devaluation (revaluation) of the Argentine peso with respect to the US dollar would suppose, considering that the remaining variables are constant, and taking into account Molinos Agro Group's hedge instruments as of each year-end, an increase (decrease) in consolidated income (loss) (after taxes) and consolidated equity of about 4,233 and (3,848), respectively.



b. Commodity price risk:
As of March 31, 2018, and 2017, regardless of the potential changes in the financial markets (which may be higher or lower than the amounts indicated below), the effect of a 1% increase (decrease) in international prices of corn, wheat and soybean and its byproducts would suppose, considering that the remaining variables are constant, and taking into account Molinos Agro Group's hedge instruments as of each year-end, a (decrease) increase in consolidated income (loss) (after taxes) and consolidated equity of about (7,222) and 1,418, respectively.

c. Interest rate risk:
As of March 31, 2018, and 2017, regardless of the potential changes in the financial markets (which may be higher or lower than the amounts indicated below), a 0.5% increase (decrease) in Libor over the portion of the financial payable accruing variable interest, considering that the rest of the variables are constant, and taking into account Molinos Group's hedge instruments as of each year-end, did not have material effects over Molinos Agro Group's consolidated income (loss) and equity.

2>LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is associated to Molinos Agro Group's capacity to finance the commitments undertaken at reasonable market prices and to carry out its business plans with stable funding sources.

To such aim, Molinos Agro Group applies a prudent protection policy against liquidity risk, maintaining cash availability and unused credit lines at a sufficient volume to face due dates of borrowings and financial payables scheduled for the next twelve months. It should be noted that a high percentage of Molinos Agro Group's financial payable is related to export prefinancing and the funds are used to acquire the commodities that will afterwards be exported. For such reason, a significant portion of the financial payable is associated with export agreements related to

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

a contratos de exportación relacionados con los stocks físicos y anticipos de materia prima a recibir con precio fijo al cierre de cada ejercicio.

Adicionalmente, el Grupo Molinos Agro opera dentro del marco de ciertos límites a la estrategia de financiamiento, en lo que respecta a (i) plazos, (ii) montos y (iii) monedas, aprobados previamente por el Directorio de la Sociedad.

El Grupo Molinos Agro ha evaluado como bajo el riesgo de liquidez, ya que el acceso a fuentes de financiamiento está razonablemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser cancelada y/o refinanciada sin problemas con los actuales y/o potenciales prestamistas, si esto fuera necesario.

En las tablas adjuntas se analizan los vencimientos de los pasivos consolidados existentes al 31 de marzo de 2018 y 2017:

physical stocks and the prepayments of raw materials receivable at a fixed price at each year-end.

In addition, Molinos Agro Group's financing strategy is subject to certain restrictions with respect to (i) terms, (ii) amounts, and (iii) currencies, which are previously approved by the Company's Board of Directors.

Molinos Agro Group assessed liquidity risk as low, since the access to funding sources is reasonably assured, and the payable falling due in less than twelve months may be easily repaid and/or refinanced with the current and/or potential lenders, if necessary.

The tables below show the due dates of existing consolidated liabilities as of March 31, 2018, and 2017:

31/03/2018 / 03/31/2018

	0-3 MESES / 0-3 MONTHS	**3-6 MESES /** 3-3 MONTHS	**6-9 MESES /** 6-9 MONTHS	**9-12 MESES /** 9-12 MONTHS	**1-2 AÑOS /** 1-2 YEARS	**MAYOR 2 AÑOS /** OVER 2 YEARS	**TOTAL /** TOTAL
DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES	3.450.905	-	-	-	-	-	3.450.905
DEUDAS FINANCIERAS / FINANCIAL PAYABLES	3.599.499	60.447	171.267	-	-	-	3.831.213
OTRAS DEUDAS (1) / OTHER PAYABLES (1)	597.466	16.315	-	-	-	-	613.781
	7.647.870	76.762	171.267	-	-	-	7.895.899

31/03/2017 / 03/31/2017

	0-3 MESES / 0-3 MONTHS	**3-6 MESES /** 3-3 MONTHS	**6-9 MESES /** 6-9 MONTHS	**9-12 MESES /** 9-12 MONTHS	**1-2 AÑOS /** 1-2 YEARS	**MAYOR 2 AÑOS /** OVER 2 YEARS	**TOTAL /** TOTAL
DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES	1.608.500	-	-	-	-	-	1.608.500
DEUDAS FINANCIERAS / FINANCIAL PAYABLES	802.816	875.310	513.575	620.025	-	-	2.811.726
OTRAS DEUDAS (1) / OTHER PAYABLES (1)	76.751	8.605	-	73.001	-	-	158.357
	2.488.067	883.915	513.575	693.026	-	-	4.578.583

(1) Comprende las deudas sociales, fiscales y otras deudas, a excepción de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

(1) Includes payroll and other taxes payable and other payables, except for financial instruments at fair value through income or loss.

3>RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para el Grupo Molinos Agro. En este sentido, el Grupo Molinos Agro está expuesto a un riesgo de crédito como consecuencia de sus actividades operativas (básicamente saldos relacionados con cuentas por cobrar comerciales y anticipos a proveedores) y de sus actividades financieras (básicamente saldos relacionados con bancos y colocaciones transitorias).

Como política general, el Grupo Molinos Agro no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, ya que la exposición frente al riesgo crediticio se encuentra ampliamente diversificada. En este sentido, al 31 de marzo de 2018 y 2017, ningún cliente, excluyendo sociedades relacionadas, representa más de un 4,8% y 4,6%, respectivamente, del importe total de las cuentas por cobrar comerciales.

En lo que respecta al mercado externo, el riesgo de incobrabilidad está acotado, ya que una parte significativa de las ventas se realiza a través de cartas de crédito y el resto de las ventas están cubiertas a través de una póliza de seguro de riesgo de impago de clientes (C.O.F.A.C.E.).

En consecuencia, la provisión para deudores incobrables al cierre de cada ejercicio se determina atendiendo a (i) la antigüedad del crédito, (ii) la existencia de situaciones concursales, y (iii) el análisis de la capacidad del cliente para devolver el crédito concedido. Dicha provisión representa, al cierre de cada ejercicio, la mejor estimación del Grupo Molinos Agro de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar. El saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de marzo de 2018 y 2017 se presentan, en el estado consolidado de situación financiera, netos de la provisión para deudores incobrables por 9.459 y 7.225, respectivamente. En este sentido, el máximo riesgo crediticio involucrado no difiere del valor de libros correspondiente a las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se detalla la totalidad de las cuentas por cobrar comerciales y su antigüedad neto de la provisión para deudores incobrables mencionada en el párrafo anterior:

3>CREDIT RISK

Credit risk is defined as the possibility of incurring losses for Molinos Agro Group as a result of a third party's failure to comply with their contractual obligations. In this regard, Molinos Agro Group is exposed to credit risk from its operating activities (primarily for trade receivables and prepayments to vendors) and from its financing activities (primarily cash in banks and temporary placements).

As a general policy, Molinos Agro Group does not have a material concentration of credit risk, as exposure to credit risk is widely diversified. In this regard, as of March 31, 2018, and 2017, no customer, excluding related companies, accounts for over 4.8% and 4.6%, respectively, of total trade receivables.

With respect to the foreign market, the uncollectibility risk is limited since a significant portion of sales is carried out through letters of credit, and the rest of sales are covered by an insurance policy against the risk of customers' default in payment.

Therefore, the allowance for doubtful accounts as of each year-end is calculated based on (i) the aging of the receivable, (ii) the existence of insolvency situations, and (iii) the analysis of the customer's ability to return the amount. The allowance as of each year-end represents Molinos Agro Group's greatest estimate of probable losses in accounts receivable. Trade receivables as of March 31, 2018, and 2017, are disclosed in the consolidated statement of financial position net of the allowance for doubtful accounts in the amount of 9,459 and 7,225, respectively. Trade receivables as of December 31, 2015, and 2014, is reflected in the statement of financial position net of the allowance for doubtful accounts in the amount of 31,275 and 31,025, respectively.

The following chart shows all trade receivables and their aging net of the allowance for doubtful accounts mentioned in the previous paragraph:

VENCIMIENTO / DUE DATES	**31/03/2018** 03/31/2018	**31/03/2017** 03/31/2017
CRÉDITOS NO VENCIDOS / RECEIVABLES NOT YET DUE	1.771.363	1.269.412
CRÉDITOS VENCIDOS 0-3 MESES / PAST-DUE RECEIVABLE 0-3 MONTHS	-	-
	1.771.363	1.269.412

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F Tº 51 - Fº 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 200 - Fº 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

En lo que respecta al riesgo crediticio relacionado con los saldos bancarios y colocaciones transitorias, el Directorio de la Sociedad ha definido procedimientos específicos en lo que respecta a (i) las instituciones financieras en las cuales se pueden mantener saldos de libre disponibilidad o realizar inversiones, (ii) los montos y plazos máximos a mantener dichos fondos, con el objetivo de evitar la concentración de riesgos en una o pocas instituciones financieras y, en consecuencia, mitigar cualquier pérdida financiera relacionada con dichos saldos con motivo de un eventual incumplimiento de las obligaciones contractuales. El máximo riesgo crediticio involucrado para este tipo de instrumentos no difiere significativamente de los saldos bancarios y colocaciones transitorias que se presentan en el estado de situación financiera al cierre de cada ejercicio.

Gestión del capital

El Grupo Molinos Agro, como parte fundamental de su estrategia, ha formulado el compromiso de mantener una política de prudencia financiera, buscando maximizar la rentabilidad de los accionistas y mantener al mismo tiempo una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio.

Dicha política incluye la consideración de varios factores, incluyendo entre otros: (i) los cambios en las condiciones macroeconómicas, (ii) las diferentes estrategias de financiación, (iii) los costos del financiamiento, y (iv) el eventual impacto de cambios en el fondeo y liquidez de las actividades operativas y comerciales. En este sentido, el Grupo Molinos Agro intenta mantener una mezcla de deuda y capital que satisfaga los ratios en niveles aceptables y permita obtener calificaciones de riesgo de agencias internacionales en línea con los principales operadores del mercado.

Entre los ratios más representativos, la estructura de capital objetivo se establece considerando la relación entre la deuda financiera neta y el patrimonio neto ajustado.

$$\frac{\textit{Deuda financiera neta}}{\textit{Patrimonio neto ajustado}}$$

El cálculo de este ratio tiene en cuenta los siguientes criterios:

> la deuda financiera neta incluye la deuda financiera, menos el efectivo, saldos bancarios a la vista, las colocaciones a corto plazo y commodities, cereales y productos semielaborados valuados a su valor razonable menos costos estimados de venta, conforme el siguiente detalle:

As regards the credit risk related to bank balances and short-term deposits, the Company's Board of Directors had defined specific procedures regarding (i) financial institutions in which freely-available balances may be held or investments may be made, (ii) the amounts and maximum terms to hold such funds for the purpose of avoiding a concentration of risks in one (or a few) financial institution(s) and thus mitigate any financial loss related to such amounts as a result of a breach of contractual obligations. The maximum credit risk involved for this type of instrument does not differ significantly from the bank balances and short-term deposits reflected on the statement of financial position as of each year-end.

Capital management

As a fundamental part of its strategy, Molinos Agro Group has undertaken to maintain a financial prudence policy, seeking to maximize profitability for shareholders and at the same time maintain a strong credit rating and healthy capital ratios to support its business.

Such policy entails considering several factors, which include: (i) changes in macroeconomic conditions, (ii) different financing strategies, (iii) financing costs, and (iv) the possible impact of changes in the funding and liquidity of operating and business activities. In this regard, Molinos Agro Group tries to maintain a debt and capital mix that maintains the ratios at acceptable levels and allows obtaining risk ratings from international agencies consistent with the main operators in the market.

One of the most representative ratios, target capital structure is established considering net financial debt-to-adjusted equity ratio:

$$\frac{\textit{Net financial debt}}{\textit{Adjusted equity}}$$

This ratio is calculated based on the following criteria:

> Net financial debt includes financial debt, less cash, sight bank deposits, short-term deposits and commodities, cereals and semifinished products measured at fair value less estimated cost of sale, according to the following breakdown:

DEUDA FINANCIERA (CORRIENTE Y NO CORRIENTE) / CURRENT AND NONCURRENT FINANCIAL DEBT	**3.831.213**
EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO / CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS	**(2.749.730)**
COMMODITIES, CEREALES Y PRODUCTOS SEMIELABORADOS / COMMODITIES, CEREAL AND SEMIFINISHED PRODUCTS	**(2.323.200)**
DEUDA FINANCIERA NETA / NET FINANCIAL DEBT	**(1.241.717)**

» el Grupo Molinos Agro mantiene una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez. Para ello, mantiene disponibilidades de recursos en efectivo y otros instrumentos financieros líquidos para hacer frente a los vencimientos de préstamos y deudas financieras previstos en los próximos doce meses. Por ello, este ratio refleja la solvencia de la Sociedad, utilizando el concepto de deuda financiera neta - no de deuda bruta - y, por lo tanto, se deducen de ésta las colocaciones transitorias y los inventarios de alta liquidez.
» el Grupo Molinos Agro no posee acciones preferentes.
» el patrimonio neto ajustado registra el mayor valor del monto asegurado de su propiedad, planta y equipo respecto de su valor de libros, todo ello neto de su efecto impositivo.
La evolución y el análisis de este ratio se realizan en forma continua, efectuándose asimismo estimaciones del mismo a futuro como factor clave en la estrategia de inversiones y dividendos del Grupo Molinos Agro. Al 31 de marzo de 2018 la deuda financiera neta medida en los términos definidos previamente es negativa, mientras que al 31 de marzo de 2017, este ratio, a nivel consolidado se ha situado en 16%.

Garantías

El Grupo Molinos Agro mantiene, en la cuenta corriente del mercado internacional de granos en el que opera (C.B.O.T. – Chicago Board of Trade), una porción de sus fondos inmovilizados con el objeto de cumplir con los requerimientos de garantía relacionados a los instrumentos derivados de cobertura vigentes. Al 31 de marzo de 2018 y 2017, los fondos cedidos en garantía por este concepto ascendieron a 142.921 y 128.050, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro otros créditos financieros. Adicionalmente, por operaciones con derivados de tipo NDF realizados en el ejercicio 2018, el Grupo cuenta con un bono (AO-20) por 30.591, Lebacs por 823 y Fondos Comunes de Inversión por 7.229, incluidos en el rubro colocaciones a corto plazo, para dar cumplimiento con los requerimientos de garantías exigidos por el ROFEX. Finalmente, en lo que

» Molinos Agro Group applies a prudent protection policy against liquidity risk. To such end, it maintains availability of cash and other liquid financial instruments to face due dates of borrowings and financial payables scheduled for the next twelve months. Therefore, this ratio reflects the Company's solvency, using the notion of net financial debt - rather than gross debt - and, hence, temporary deposits and high-liquidity inventories are deducted therefrom.
- Molinos Agro Group has no preferred shares.
- Adjusted equity is the higher value of the insured property, plant and equipment amount regarding the carrying amount, net of the tax effect.
Ratio analysis and changes are studied continuously, and projections are made as a key factor in Molinos Agro Group's investments and dividends strategy. As of March 31, 2018, the net financial debt measured as previously defined is negative, whereas as of March 31, 2017, this ratio stood at 16% at a consolidated level.

Guarantees

Molinos Agro Group keeps a portion of its tied-up funds in the current account of the international grain market in which it does business (C.B.O.T. – Chicago Board of Trade), so as to comply with the guarantee requirements involving the current hedging derivatives. As of March 31, 2018, and 2017, the funds given as a guarantee on this account totaled 142,921 and 128,050, respectively, which are recorded under "Other financial receivables". In addition, for foreign exchange forward transactions (NDF) involving derivatives carried out during fiscal 2018, the Group has a AO-20 bond for 30,591, Lebacs for 825 and mutual funds for 7,229 included under "short-term deposits" to comply with the guarantee requirements issued by ROFEX (forward market of Rosario). Finally, as to grain operations, and to comply with the requirements and guarantees set by the Mercado a Término de Buenos Aires (Buenos Aires forward market), the Group has mutual funds totaling 3,412, also included under "Short-term deposits".

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

respecta a operaciones de granos, y para cumplir con los requerimientos de garantías exigidos por el Mercado a Término de Buenos Aires, el Grupo cuenta con Fondos Comunes de Inversión por un total de 3.412, incluidos también en el rubro de colocaciones a corto plazo.

30>RESTRICCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con las disposiciones de la LGS, la RG (CNV) N° 622 y el estatuto de la Sociedad, al menos el 5% del resultado positivo surgido de la sumatoria algebraica de la ganancias neta del ejercicio y los ajustes de ejercicios anteriores, las transferencias de otros resultados integrales a resultados acumulados no asignados, y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores (si las hubiere), deberá destinarse a incrementar el saldo de la reserva legal hasta que la misma alcance el 20% del capital social más el saldo de la cuenta Ajuste del capital.

De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, están sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley del Impuesto a las Ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos periodos fiscales.

Cabe aclarar que mediante la Ley 27.430 se dejó sin efecto la mencionada retención del 35% para las nuevas utilidades que se generen a partir de la vigencia de dicha norma. En forma adicional, dicha ley dispuso la gravabilidad de los dividendos que se distribuyan fijando la alícuota en 7% (para los años 2018 y 2019) y 13% (para los períodos posteriores al 2019).

31>HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL EJERCICIO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Con fecha 6 de junio de 2018, el Directorio de la Sociedad ha propuesto someter a consideración de la próxima Asamblea de Accionistas los siguientes puntos:

(i) la distribución de un dividendo en efectivo por 440.000, o el importe que resulte de la conversión de dicha suma a moneda dólar según el tipo de cambio vendedor para esa moneda del Banco de la Nación Argentina al cierre del día hábil bursátil inmediato anterior al de la puesta a disposición en el país en pesos argentinos.
(ii) que el excedente de los resultados no asignados, luego de la distribución mencionada anteriormente, se destine a integrar la Reserva para futura distribución de utilidades, y
(iii) considerando adecuado el monto del capital actualmente en circulación, no efectuar propuesta alguna respecto de capitalizaciones de ganancias, reservas, de ajustes monetarios del capital ni de otros conceptos.

Adicionalmente a lo indicado en las notas previas, y según corresponda, con posterioridad al cierre del ejercicio no se produjeron otros hechos relevantes adicionales a los mencionados anteriormente que deban ser informados.

30>RESTRICTION ON DISTRIBUTION OF EARNINGS

According to the provisions of General Business Associations Law, CNV General Resolution No. 622 and the Company's bylaws, at least 5% of the income from the algebraic sum of net earnings for the year and prior-year adjustments, the transfers of other comprehensive income to unappropriated retained earnings and accumulated losses of prior years (if any), shall be used to increase the legal reserve balance until it reaches 20% of the capital stock, plus the balance in the Capital adjustment account.

Under Law No. 25,063, dividends to be distributed in cash or in kind over taxable income accumulated as of the end of the fiscal year immediately preceding the distribution or payment date are subject to a 35% income tax withholding as single and definitive payment. To such end, the earnings to be considered each fiscal year are those resulting from adding to the earnings calculated by applying the general provisions of Income Tax Law, the dividends or earnings arising from other stock corporations not computed in calculating such earnings in the same tax periods.

Law No. 27,430 rendered this 35% withholding ineffective for new earnings generated after the standard's effective date. This law also set forth that dividends are subject to income tax at a 7% rate in 2018 and 2019, and to a 13% rate from 2019 onwards.

31>EVENTS AFTER THE REPORTING FISCAL YEAR

On June 6, 2018, the Company's Board of Directors proposed that the next Regular Shareholders' Meeting consider the following issues:

(i) distributing dividends in cash in the amount of ARS 440,000 or the amount resulting from converting such amount into US dollars using the selling exchange rate of the US dollar of Banco de la Nación Argentina as of the closing of the working day immediately preceding the date on which the funds were made available in Argentina in Argentine pesos;
(ii) the unappropriated earnings surplus, after the abovementioned distribution, be earmarked for the reserve for the future distribution of dividends, and
(iii) considering that the current outstanding capital is adequate, not making any proposals regarding the capitalization of income, reserves, capital monetary adjustments or any other adjustments.
In addition to the events that have been mentioned in previous notes, no additional relevant events that should be reported took place after year-end.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO SEPARADO DEL RESULTADO INTEGRAL POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018.
COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en miles de pesos – Nota 1.2)

> SEPARATE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2018 PRESENTED.
COMPARATIVELY WITH PRIOR YEAR
(in thousands of Argentine pesos - Note 1.2)

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
INGRESOS POR VENTAS (NOTA 4) / SALES REVENUES (NOTE 4)	31.126.404	16.401.584
INGRESOS POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS Y OTROS INGRESOS / SERVICE-CHARGE AND OTHER INCOME	157.422	235.109
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS / REVENUES FROM ORDINARY ACTIVITIES	31.283.826	16.636.693
COSTO DE VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS (NOTA 5) /COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED (NOTE 5)	(29.488.840)	(15.747.499)
GANANCIA BRUTA /GROSS INCOME	1.794.986	889.194
GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN (NOTA 6) / SELLING EXPENSES (NOTE 6)	(323.199)	(180.505)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (NOTA 6) / ADMINISTRATIVE EXPENSES (NOTE 6)	(421.735)	(221.422)
OTROS GASTOS OPERATIVOS (NOTA 7) / OTHER OPERATING EXPENSES (NOTE 7)	(12.347)	(7.276)
RESULTADO PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIA Y EN SOCIEDAD CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA (NOTA 2) / INCOME FROM EQUITY INTERESTS IN SUBSIDIARY AND COMPANY OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE (NOTE 2)	(386.235)	34.164
RESULTADO OPERATIVO / OPERATING INCOME	651.470	514.155
INGRESOS FINANCIEROS (NOTA 8) / FINANCIAL INCOME (NOTE 8)	458.122	54.539
COSTOS FINANCIEROS (NOTA 9) / FINANCIAL COSTS (NOTE 9)	(322.052)	(36.454)
GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS / INCOME FOR THE YEAR BEFORE TAXES	787.540	532.240
IMPUESTOS A LAS GANANCIAS (NOTA 10) / INCOME TAX (NOTE 10)	(343.865)	(160.396)
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO / NET INCOME FOR THE YEAR	443.675	371.844
OTROS RESULTADOS INTEGRALES / OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		
DIFERENCIA DE CONVERSIÓN DE INVERSIÓN EN SOCIEDAD CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA Y SUBSIDIARIA (1) / DIFFERENCE ON CONVERSION OF INTEREST IN COMPANY OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE AND SUBSIDIARY (1)	466.560	37.299
DIFERENCIA DE CONVERSIÓN DE LA SOCIEDAD (2) / DIFFERENCE ON CONVERSION (2)	(148.573)	(24.544)
TOTAL OTROS RESULTADOS INTEGRALES / TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME	317.987	12.755
RESULTADO INTEGRAL TOTAL NETO DEL EJERCICIO / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR, NET	761.662	384.599
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO POR ACCIÓN (NOTA 11) / INCOME (LOSS) FOR THE YEAR PER SHARE, NET (NOTE 11) BÁSICA Y DILUIDA / BASIC AND DILUTED	9,04	7,58

(1) Se reclasificarán a resultados en el momento en que se produzca la venta de la inversión o el reembolso total o parcial del capital.
(2) No se reclasificarán a resultados.

(1) Reclassified to income (loss) when the sale is made or the capital stock is fully or partially reimbursed.
(2) Not reclassified to income (loss).

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F Tº 51 - Fº 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 200 - Fº 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2018 COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(en miles de pesos – Nota 1.2)

> SEPARATE STATEMENT OF FINANCIAL POSITIONAS OF MARCH 31, 2018 PRESENTED COMPARATIVELY WITH PRIOR YEAR

(in thousands of Argentine pesos - Note 1.2)

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
/ ACTIVO / ACTIVOS NO CORRIENTES / NONCURRENT ASSETS		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NOTA 12) / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (NOTE 12)	1.559.387	657.329
ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA (NOTA 13) / INTANGIBLE ASSETS AND GOODWIL (NOTE 13)	82.204	63.123
INVERSIONES EN ASOCIADAS (NOTA 2) / INVESTMENTS IN ASSOCIATES (NOTE 2)	1.713.301	1.649.245
OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS (NOTA 16) / OTHER NONFINANCIAL RECEIVABLES (NOTE 16)	357	20.784
OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS (NOTA 17.1) / OTHER FINANCIAL RECEIVABLES (NOTE 17.1)	75.505	45.160
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES/ TOTAL NONCURRENT ASSETS	3.430.754	2.435.641
ACTIVOS CORRIENTES / CURRENT SETS		
INVENTARIOS (NOTA 14) / INVENTORIES (NOTE 14)	1.980.097	942.332
CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS (NOTA 15) / TAX AND CUSTOMS CREDITS (NOTE 15)	306.080	1.015.727
ANTICIPOS, SALDO A FAVOR IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LA GANANCIA MÍNIMA PRESUNTA - NETO / INCOME TAX AND MINIMUM PRESUMED INCOME TAX CREDITS, NET	-	8.080
OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS (NOTA 16) / OTHER NONFINANCIAL RECEIVABLES (NOTE 16)	6.267	14.593
OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS (NOTA 17.1) / OTHER FINANCIAL ASSETS (NOTE 17.1)	384.450	339.469
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (NOTA 17.2) / TRADE RECEIVABLES (NOTE 17.2)	2.123.824	930.422
EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO (NOTA 18) / CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS (NOTE 18)	2.484.648	857.137
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES / TOTAL CURRENT ASSETS	7.285.366	4.107.760
TOTAL DE ACTIVOS / TOTAL ASSETS	10.716.120	6.543.401
***/PATRIMONIO Y PASIVOS/* PATRIMONIO /** EQUITY		
CAPITAL SOCIAL / CAPITAL	49.082	49.082
AJUSTE INTEGRAL DE CAPITAL SOCIAL / COMPREHENSIVE ADJUSTMENT TO CAPITAL STOCK	45.164	45.164
PRIMAS DE EMISIÓN / ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL	37.115	37.115
RESERVA LEGAL / LEGAL RESERVE	20.778	20.778
RESERVA PARA FUTURA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES / RESERVE FOR FUTURE DISTRIBUTION OF EARNINGS	427.175	378.951
RESULTADOS NO ASIGNADOS / ACCUMULATED LOSSES	443.675	408.224
COBERTURAS Y DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN DE INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS / HEDGES AND EXCHANGE DIFFERENCES ON TRANSLATION OF INVESTMENTS IN SUBSIDIARIES, ASSOCIATES AND JOINT VENTURES	436.341	118.354
PATRIMONIO TOTAL / TOTAL EQUITY	1.459.330	1.057.668
PASIVOS NO CORRIENTES / NONCURRENT LIABILITIES		
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO (NOTA 10) / DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES (NOTE 10)	98.399	39.132
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES / TOTAL NONCURRENT LIABILITIES	98.399	39.132
PASIVOS CORRIENTES / CURRENT LIABILITIES		
DEUDAS COMERCIALES(NOTA 17.4) / TRADE PAYABLES (NOTE 17.4)	3.422.601	1.586.877
DEUDAS FINANCIERAS (NOTA 17.3) / FINANCIAL PAYABLES (NOTE 17.3)	3.831.213	2.811.726
DEUDAS SOCIALES Y FISCALES (NOTA 20) / EMPLOYEE BENEFITS AND TAXES PAYABLE (NOTE 20)	578.987	149.008
PROVISIÓN IMPUESTO A LAS GANANCIAS A PAGAR - NETO / INCOME TAX ACCRUED PAYABLE, NET	16.315	-
OTRAS DEUDAS (NOTA 17.5) / OTHER PAYABLES (NOTE 17.5)	1.309.275	898.990
PASIVOS CORRIENTES TOTALES / TOTAL CURRENT LIABILITIES	9.158.391	5.446.601
TOTAL PASIVOS / TOTAL LIABILITIES	9.256.790	5.485.733
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVO /TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	10.716.120	6.543.401

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. Tº 51 - Fº 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 200 - Fº 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018

(en miles de pesos – Nota 1.2)

> SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2018

(in thousands of Argentine pesos - Note 1.2)

RUBROS / ACCOUNTS	APORTE A LOS PROPIETARIOS / OWNERS' CONTRIBUTIONS			RESULTADOS ACUMULADOS / ACCUMULATED LOSSES			OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO / OTHER EQUITY ITEMS	TOTAL / TOTAL
	CAPITAL SOCIAL / Capital	OTRAS CUENTAS DE CAPITAL CONVERTIBLES EN ACCIONES / OTHER CAPITAL STOCK ACCOUNTS CONVERTIBLE INTO SHARES		GANANCIAS RESERVADAS / APPROPRIATED RETAINED EARNINGS		RESULTADOS NO ASIGANDOS / ACCUMULATED LOSSES		
		AJUSTE INTEGRAL DEL CAPITAL SOCIAL / COMPREHENSIVE ADJUSTMENT TO CAPITAL STOCK	PRIMA DE EMISIÓN / ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL	RESERVA LEGAL / LEGAL RESERVE	RESERVA PARA FUTURA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES / RESERVE FOR FUTURE DISTRIBUTION OF EARNINGS		COBERTURAS Y DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL PESO ARGENTINO / HEDGING AND EXCHANGE DIFFERENCES ON CONVERSION OF THE FINANCIAL STATEMENTS STATED IN FUNCTIONAL CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	
SALDO AL 1 DE ABRIL DE 2017 / AMOUNT AS OF APRIL 1, 2017	49.082	45.164	37.115	20.778	378.951	408.224	118.354	1.057.668
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS (1) / INCREASE DUE TO THE SPIN-OFF/MERGER (1)	-	-	-	-	-	(360.000)	-	(360.000)
ASIGNACIÓN DE RESULTADOS (1) / APPROPRIATION OF EARNINGS (1)	-	-	-	-	48.224	(48.224)	-	-
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO / NET INCOME FOR THE YEAROTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET	-	-	-	-	-	443.675	-	443.675
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO / OTHER COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR, NET	-	-	-	-	-	-	317.987	317.987
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2018 / AMOUNT AS OF MARCH 31, 2018	49.082	45.164	37.115	20.778	427.175	443.675	436.341	1.459.330

(1) Ver Nota 24 a los estados financieros consolidados.

(1) See note 24 to the consolidated financial statements.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2017
(en miles de pesos – Nota 1.2)

> SEPARATE STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2017
(in thousands of Argentine pesos - Note 1.2)

RUBROS / ACCOUNTS	APORTE A LOS PROPIETARIOS / OWNERS' CONTRIBUTIONS			RESULTADOS ACUMULADOS / ACCUMULATED LOSSES			OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO / OTHER EQUITY ITEMS	TOTAL / TOTAL
	CAPITAL SOCIAL / Capital	OTRAS CUENTAS DE CAPITAL CONVERTIBLES EN ACCIONES / OTHER CAPITAL STOCK ACCOUNTS CONVERTIBLE INTO SHARES		GANANCIAS RESERVADAS / APPROPRIATED RETAINED EARNINGS		RESULTADOS NO ASIGANDOS / ACCUMULATED LOSSES	COBERTURAS Y DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL PESO ARGENTINO / HEDGING AND EXCHANGE DIFFERENCES ON CONVERSION OF THE FINANCIAL STATEMENTS STATED IN FUNCTIONAL CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	
		AJUSTE INTEGRAL DEL CAPITAL SOCIAL / COMPREHENSIVE ADJUSTMENT TO CAPITAL STOCK	PRIMA DE EMISIÓN / ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL	RESERVA LEGAL / LEGAL RESERVE	RESERVA PARA FUTURA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES / RESERVE FOR FUTURE DISTRIBUTION OF EARNINGS			
SALDO AL 1 DE ABRIL DE 2016 / AMOUNT AS OF APRIL 1, 2016	300	-	-	-	-	(28)	-	272
AUMENTO POR ESCISIÓN-FUSIÓN (1) / INCREASE DUE TO THE SPIN-OFF/MERGER (1)	48.782	45.164	37.115	20.778	378.951	36.408	105.599	672.797
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO / NET INCOME FOR THE YEAR	-	-	-	-	-	371.844	-	371.844
OTRO RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO / Other comprehensive income for the year, net	-	-	-	-	-	-	12.755	12.755
SALDO AL 31 DE MARZO DE 2017 / AMOUNT AS OF MARCH 31, 2017	49.082	45.164	37.115	20.778	378.951	408.224	118.354	1.057.668

(1) Ver Nota 2 a los estados financieros consolidados.

(1) See note 2 to the consolidated financial statements.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018. COMPARATIVO CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(en miles de pesos – Nota 1.2)

> SEPARATE STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2018 PRESENTED. COMPARATIVELY WITH PRIOR YEAR

(in thousands of Argentine pesos - Note 1.2)

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ACTIVIDADES OPERATIVAS: / OPERATING ACTIVITIES:		
GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS / INCOME BEFORE TAXES	787.540	532.240
AJUSTE PARA CONCILIAR LA GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS: / ADJUSTMENT TO RECONCILE INCOME FOR THE YEAR BEFORE INCOME TAX TO NET CASH FLOWS:		
DEPRECIACIÓN DEL VALOR DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES / DEPRECIATION OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND AMORTIZATION OF INTANGIBLE ASSETS	69.800	34.573
INTERESES PERDIDOS / INTEREST EXPENSE	127.852	30.555
RESULTADO PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIA Y EN SOCIEDAD CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA / INCOME FROM EQUITY INTERESTS IN SUBSIDIARY AND COMPANY OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE (NOTE 2)	386.235	(34.164)
VARIACIÓN NETA EN PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS / CHANGES IN THE ALLOWANCE FOR UNCOLLECTIBLE TRADE RECEIVABLES AND IMPAIRMENT IN VALUE OF ASSETS, NET	-	4.871
RENDIMIENTOS COLOCACIONES A CORTO PLAZO / RETURNS ON SHORT-TERM DEPOSITS	(276.799)	(37.379)
AJUSTES AL CAPITAL DE TRABAJO: / WORKING CAPITAL ADJUSTMENTS:		
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / INCREASE IN TRADE RECEIVABLES	(852.186)	(876.766)
(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS / (INCREASE) DECREASE IN OTHER FINANCIAL RECEIVABLES	(14.781)	319.932
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS /DECREASE (INCREASE) IN OTHER NONFINANCIAL RECEIVABLES	51.581	(32.766)
(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN INVENTARIOS / (INCREASE) DECREASE IN INVENTORIES	(970.526)	726.446
DISMINUCIÓN (AUMENTO) DE CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / DECREASE (INCREASE) IN TAX AND CUSTOMS CREDITS	792.399	(313.265)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE DEUDAS COMERCIALES / INCREASE (DECREASE) IN TRADE PAYABLES	1.617.111	(152.176)
AUMENTO DE DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / INCREASE IN PAYROLL AND OTHER TAXES PAYABLE	409.445	76.693
AUMENTO DE OTRAS DEUDAS / INCREASE IN OTHER PAYABLES	42.458	862.315
IMPUESTO A LAS GANANCIAS PAGADO / INCOME TAX PAID	(275.344)	(75.372)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN /CASH FLOWS PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES, NET	1.894.785	1.065.737
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: / INVESTING ACTIVITIES:		
ADQUISICIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS INTANGIBLES / ACQUISITION OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND INTANGIBLE ASSETS	(690.739)	(252.053)
AUMENTO COLOCACIONES A CORTO PLAZO / INCREASE IN SHORT-TERM DEPOSITS	(1.190.307)	(772.785)
COBRO RENDIMIENTOS COLOCACIONES A CORTO PLAZO / COLLECTION OF RETURNS ON SHORT-TERM DEPOSITS	236.799	34.170
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / CASH FLOWS USED IN INVESTMENT ACTIVITIES, NET	(1.644.247)	(990.668)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: / FINANCING ACTIVITIES:		
SUSCRIPCIÓN DE CAPITAL / CAPITAL SUBSCRIPTION	-	225
INTERESES PAGADOS / INTEREST EXPENSE	(90.379)	(25.888)
DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS (1) / DISTRIBUTION OF DIVIDENDS (1)	(360.000)	-
AUMENTO DE DEUDAS FINANCIERAS / INCREASE IN TRADE PAYABLES	108.367	42.732
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS (UTILIZADOS EN) GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN / CASH FLOWS (USED IN) PROVIDED BY FINANCING ACTIVITIES, NET	(342.012)	17.069
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO (2) / (DECREASE) INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET (2)	(91.474)	92.138
DIFERENCIAS POR CONVERSIÓN DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO EN MONEDA DISTINTA AL PESO / DIFFERENCES ON CONVERSION OF CASH AND CASH EQUIVALENTS IN CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	26.973	(11.070)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL EJERCICIO (NOTA 18) / CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR (NOTE 18)	81.143	75
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL CIERRE DEL EJERCICIO (NOTA 18) / CASH AND CASH EQUIVALENTS AS OF YEAR-END (NOTE 18)	16.642	81.143

(1) Ver Nota 24 a los estados financieros consolidados.
(2) Neto de la incorporación de activos, pasivos y patrimonio producto de la escisión-fusión detallada en la Nota 2 a los estados financieros consolidados para el importe al 31 de marzo de 2017.

(1) See note 24 to the consolidated financial statements.
(2) Amount as of March 31, 2017, net of the addition of assets, liabilities and equity due to the spin-off/merger detailed in note 2 to the consolidated financial statements.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

> NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE MARZO DE 2018 COMPARATIVAS CON EL EJERCICIO ANTERIOR
(en miles de pesos – Nota 1.2)

> NOTES TO THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS FOR THE FISCAL YEAR ENDED MARCH 31, 2018 PRESENTED COMPARATIVELY WITH THE PRIOR YEAR
(in thousands of Argentine pesos - Note 1(2)

1>BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

1.1>Resumen de las políticas contables significativas aplicadas

La Sociedad prepara sus estados financieros separados de acuerdo con las disposiciones vigentes de la Comisión Nacional de Valores (CNV), que aprobó la Resolución General (RG) N° 622 (Texto ordenado 2013), la cual establece que las entidades emisoras de acciones y/u obligaciones negociables, con ciertas excepciones, están obligadas a preparar sus estados financieros de acuerdo con la Resolución Técnica N° 26 (y modificatorias), 29 y 43 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), que dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), mientras que otras entidades tendrán la opción de utilizar las NIIF o la NIIF para las PyMES en reemplazo de las normas contables profesionales argentinas (NCPA).

A partir de la entrada en vigencia de la RT N° 43, que adopta los cambios incorporados en la NIC 27, se admite que las inversiones en entidades subsidiarias, negocios conjuntos y entidades asociadas se contabilicen en los estados financieros separados de una controladora utilizando el método de la participación, como opción a los criterios de costo y valor razonable, que eran los únicos admitidos por el IASB hasta la introducción de este cambio, eliminando en consecuencia la diferencia de criterio en este sentido que existía entre las normas incorporadas por la CNV y las NIIF aprobadas.

1.2>Bases de presentación

Los presentes estados financieros separados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018 han sido preparados de conformidad con las NIIF, según las emitió el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en ingles).

En la preparación de estos estados financieros separados, la Sociedad ha aplicado las bases de presentación, las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descriptos en los estados financieros consolidados adjuntos, correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018.

Los presentes estados financieros se presentan en miles de pesos argentinos, salvo cuando se indique lo contrario.

1>BASIS OF PREPARATION OF THE SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

1.1>Summary of significant accounting policies

The Company prepares its separate financial statements in accordance with the effective provisions of the CNV (Argentine Securities Commission), which approved General Resolution (RG) N° 622 (as revised in 2013), whereby stock and/or other corporate bond issuers, subject to certain conditions, are required to prepare their financial statements under FACPCE (Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences) Technical Resolutions (RT) No. 26 (as amended), 29 and 43, providing for the adoption of IFRS (Internal Financial Reporting Standards) as issued by the IASB (International Accounting Standards Board), while other entities may choose to use IFRS or IFRS for SMEs replacing current Argentine professional accounting standards.

Since Technical Resolution No. 43 became effective, which adopts the changes incorporated in IAS 27, the investments in subsidiaries, associates and interests in joint ventures may be booked in the parent company's separate financial statements using the equity method as an alternative to the cost criteria and fair value, which were the only methods allowed by the IASB until this change was introduced, and consequently removes the criterion difference existing between the standards incorporated by the CNV, and the IFRS approved.

1.2>Basis of preparation

The Company prepared its separate financial statements for the year ended March 31, 2018 under IFRS, as issued by the IASB (International Accounting Standards Board).

In preparing these separate financial statements, the Company applied the basis of preparation, the accounting policies and the significant accounting estimates, assumptions and opinions described in the accompanying consolidated financial statements for the fiscal year ended March 31, 2018.

These financial statements are presented in thousands of Argentine pesos, except when otherwise indicated.

2>INVERSIONES EN SUBSIDIARIA Y SOCIEDAD CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA

A continuación, se detallan las inversiones que la Sociedad tiene en subsidiaria y sociedad con influencia significativa al 31 de marzo de 2018 y 2017:

2>INTEREST IN SUBSIDIARY AND COMPANY OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE

The Company's investments in the subsidiary and company over which Molinos Agro exerts significant influence as of March 31, 2018, and 2017 break down as follows:

							INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR / INFORMATION ABOUT THE ISSUER			
SOCIEDAD / COMPANY	CLASE ACCIÓN / CLASS OF SHARES	VALOR NOMINAL / NOMINAL VALUE	CANTIDAD / AMOUNT	% PART. S/CAP. SOCIAL Y S/VOTOS AL 31/03/2018 / % OF CAPITAL STOCK AND VOTING RIGHTS AS OF 03/31/2018	VALOR PATRIMONIAL AL 31/03/2018 / EQUITY VALUE AS OF 03/31/2018	VALOR PATRIMONIAL AL 31/03/2017 / EQUITY VALUE AS OF 03/31/2017	FECHA/ DATE	CAPITAL SOCIAL VALOR NOMINAL/ ISSUED STOCK NOMINAL VALUE	RESULTADOS / INCOME	PATRIMONIO NETO / EQUITY
SUBSIDIARIA / SUBSIDIARY										
MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A. (1) / MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A. (1)	ORD. / COMMON	$U 1	240.000	100%	1.565.339	1.531.175	31/03/2018 03/31/2018	62	(398.244)	1.565.339
SOCIEDAD CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA / COMPANY OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE										
RENOVA S.A. (2) / RENOVA S.A. (2)	ORD. / COMMON	-	-	-	147.529	117.740	-	-	-	-
OTRAS / OTHERS										
TERMINAL BAHÍA BLANCA S.A. / TERMINAL BAHÍA BLANCA S.A.	ORD. / COMMON	1	242.400	-	386	294	-	-	-	-
MERCADOS / Markets										
A TÉRMINO ROSARIO ROSARIO FORWARD MARKET	ORD. / COMMON	1	75.000	-	47	36	-	-	-	-
CEREALES BUENOS AIRES BUENOS AIRES GRAIN MARKET	ORD. / COMMON	17.500	5	-	-	-	-	-	-	-
ARGENTINA CLEARING S.A. ARGENTINA CLEARING S.A.	ORD. / COMMON	2.500	30	-	-	-	-	-	-	-
					1.713.301	1.649.245				

$U: Pesos Uruguayos.
UYU: Uruguayan pesos

(1) Actividad: comercialización en el exterior de granos, oleaginosas, aceites y sus subproductos.
(2) Actividad: producción, elaboración y transformación de aceites vegetales y/o grasas animales en biocombustibles y/o refinación de aceites vegetales crudos para convertirlos en comestibles.

(1) Activity: Sale abroad of grains, oil seeds, oils and its byproducts.
(2) Activity: Production, preparation and transformation of vegetable oils and/or animal fat into biofuel and/or refining of crude vegetable oils to turn them into edible oil.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Por otra parte, se detallan a continuación las participaciones de la Sociedad en los resultados de dichas sociedades por el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2018 y 2017:

Moreover, the Company's interests in the income (loss) of such companies for the year ended March 31, 2018, and 2017, are detailed below:

SOCIEDAD / COMPANY	RESULTADO PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIA Y SOCIEDAD CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA / INCOME FROM EQUITY INTERESTS IN SUBSIDIARY AND COMPANY OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE	
	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
SUBSIDIARIA / SUBSIDIARY		
MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A. / MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A.	(398.244)	10.785
CON INFLUENCIA SIGNIFICATIVA / OVER WHICH MOLINOS AGRO EXERTS SIGNIFICANT INFLUENCE		
RENOVA S.A. / RENOVA S.A.	12.009	23.379
TOTAL / TOTAL	(386.235)	34.164

3>INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DE OPERACIÓN

La información correspondiente a los segmentos de operación por los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 se presenta en la Nota 6 a los estados financieros consolidados.

3>OPERATING SEGMENT INFORMATION

The information related to the operating segments for the year ended March 31, 2018, and 2017, is disclosed in note 6 to the consolidated financial statements.

4>INGRESOS POR VENTAS / 4>SALES REVENUES

INGRESOS POR VENTAS / INGRESOS POR VENTAS	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
MERCADO LOCAL / DOMESTIC MARKET	2.572.094	1.284.312
MERCADO EXTERNO / FOREIGN MARKET	28.554.310	15.117.272
TOTAL INGRESOS POR VENTAS / TOTAL SALES REVENUES	31.126.404	16.401.584

5>COSTO DE VENTA DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS / COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED

COSTO DE VENTA DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS / COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
INVENTARIOS AL COMIENZO DEL EJERCICIO / INVENTORIES AT BEGINNING OF YEAR	942.332	-
AUMENTO POR ESCISIÓN-FUSIÓN (1) / INCREASE DUE TO THE SPIN-OFF/MERGER (1)	-	1.660.598
COMPRAS DEL EJERCICIO / PURCHASES FOR THE YEAR	21.796.051	10.146.695
GASTOS DE PRODUCCIÓN (NOTA 6) / PRODUCTION EXPENSES (NOTE 6)	2.222.390	1.382.630
GRAVÁMENES DE EXPORTACIÓN / EXPORT DUTIES	6.216.770	3.461.264
AJUSTE POR CONVERSIÓN / CONVERSION ADJUSTMENT	291.394	38.644
INVENTARIOS AL FINAL DEL EJERCICIO (NOTA 14) / INVENTORIES AT END OF YEAR (NOTE 14)	(1.980.097)	(942.332)
TOTAL COSTO DE VENTA DE BIENES Y SERVICIOS PRESTADOS / COST OF GOODS SOLD AND SERVICES RENDERED	29.488.840	15.747.499

(1) Ver Nota 2 a los estados financieros consolidados.

((1) See note 2 to the consolidated financial statements.



Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

6>GASTOS DE PRODUCCIÓN, COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN / OPERATING, ADMINISTRATIVE AND SELLING EXPENSES

RUBROS / ACCOUNTS	GASTOS DE PRODUCCIÓN / PRODUCTION EXPENSES	GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN / SELLING EXPENSES	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN / ADMINISTRATIVE EXPENSES	TOTAL AL 31/03/2018 / TOTAL AS OF 03/31/2018	TOTAL AL 31/03/2017 / TOTAL AS OF 03/31/2017
SUELDOS Y JORNALES SALARIES AND WAGES	429.065	33.016	168.717	630.798	377.969
CARGAS SOCIALES PAYROLL TAXES	97.457	5.588	30.449	133.494	96.478
HONORARIOS DIRECTORES Y SÍNDICOS DIRECTORS' AND STATUTORY AUDITORS' FEES	-	-	4.473	4.473	3.629
INDEMNIZACIONES SEVERANCE PAY	11.107	-	37.880	48.987	5.610
OTROS BENEFICIOS AL PERSONAL OTHER EMPLOYEE BENEFITS	39.454	427	16.298	56.179	34.919
COMBUSTIBLES, ENERGÍA ELÉCTRICA Y OTROS MATERIALES FUEL, ELECTRIC POWER AND OTHER MATERIALS	649.732	-	77	649.809	461.346
MANTENIMIENTO MAINTENANCE	236.885	9	239	237.133	216.147
SERVICIOS PRESTADOS POR TERCEROS SERVICES RENDERED BY THIRD PARTIES	445.279	1.659	118.065	565.003	265.814
IMPUESTOS TAXES	198.618	73.100	17.374	289.092	131.454
DEPRECIACIONES PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT DEPRECIATION	64.470	-	4.943	69.413	34.321
FLETES Y ACARREOS FREIGHT AND HANDLING	1.028	25.555	-	26.583	12.003
GASTOS DE OFICINA Y MATERIALES OFFICE AND STATIONERY EXPENSES	2.294	161	7.640	10.095	4.507
SEGUROS INSURANCE	22.596	-	3.039	25.635	16.286
GASTOS DE EMBARQUE SHIPPING EXPENSES	-	182.663	-	182.663	103.417
DEUDORES INCOBRABLES DOUBTFUL ACCOUNTS	-	-	-	-	26
AMORTIZACIONES ACTIVOS INTANGIBLES AMORTIZATION OF INTANGIBLE ASSETS	387	-	-	387	252
GASTOS DE MOVILIDAD TRAVEL AND LIVING EXPENSES	3.586	599	2.909	7.094	3.400
ALQUILERES Y ARRENDAMIENTOS RENTALS AND LEASES	4.946	-	5.819	10.765	7.259
DIVERSOS MISCELLANEOUS	15.486	422	3.813	19.721	9.720
TOTAL AL 31/03/2018 TOTAL AS OF 03/31/2018	2.222.390	323.199	421.735	2.967.324	-
TOTAL AL 31/03/2017 TOTAL AS OF 03/31/2017	1.382.630	180.505	221.422	-	1.784.557

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

7>OTROS GASTOS OPERATIVOS / OTHER OPERATING EXPENSES

OTROS GASTOS OPERATIVOS / OTHER OPERATING EXPENSES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS / IMPAIRMENT IN VALUE OF ASSETS	-	(4.845)
SINIESTROS / INSURED DAMAGES	(7.235)	(957)
DIVERSOS - NETOS / MISCELLANEOUS, NET	(5.112)	(1.474)
TOTAL OTROS GASTOS OPERATIVOS / TOTAL OTHER OPERATING EXPENSES	(12.347)	(7.276)

8>INGRESOS FINANCIEROS / FINANCIAL INCOME

INGRESOS FINANCIEROS / FINANCIAL INCOME	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
INTERESES GANADOS / IMPAIRMENT IN VALUE OF ASSETS	282.317	38.493
DIFERENCIA DE CAMBIO / INSURED DAMAGES	175.805	16.046
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS / MISCELLANEOUS, NET	458.122	54.539

9>COSTOS FINANCIEROS / FINANCIAL COSTS

COSTOS FINANCIEROS / FINANCIAL COST	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
INTERESES PERDIDOS / INTEREST EXPENSE	(127.852)	(30.555)
DIFERENCIA DE CAMBIO / FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE	(194.200)	(5.899)
TOTAL GASTOS FINANCIEROS / TOTAL FINANCIAL EXPENSES	(322.052)	(36.454)

10> IMPUESTO A LAS GANANCIAS

Los principales componentes del cargo por impuesto a las ganancias, para los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 son los siguientes:

10>INCOME TAX

The major components of income tax charge for the year and period ended March 31, 2018, and 2017, are:

	GANANCIA (PÉRDIDA) /INCOME (LOSS)	
ESTADO DEL RESULTADOS INTEGRAL / STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
IMPUESTO A LAS GANANCIAS: / INCOME TAX:		
CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS / INCOME TAX CHARGE	(305.053)	(170.171)
IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO: / DEFERRED INCOME TAX:		
VARIACIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS / VARIATION IN TEMPORARY DIFFERENCES	(38.812)	9.775
CARGO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO DEL EJERCICIO / INCOME TAX CHARGE AND DEFERRED INCOME TAX FOR THE YEAR	(343.865)	(160.396)

La conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva aplicable a la Sociedad, vigente para los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017 es la siguiente:

A reconciliation between the income tax charge and the accounting profit multiplied by the tax rate applicable to the Company for the year ended March 31, 2018, and 2017, is as follows:

	GANANCIA (PÉRDIDA) /INCOME (LOSS)	
	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
GANANCIA DEL EJERCICIO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS / INCOME FOR THE YEAR BEFORE INCOME TAX	787.540	532.240
A LA TASA LEGAL DE 35% DE IMPUESTO A LAS GANANCIAS /AT THE STATUTORY INCOME TAX RATE OF 35%	(275.639)	(186.284)
DIFERENCIAS PARA ARRIBAR AL CARGO CONTABLE POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS / DIFFERENCES IN THE INCOME TAX BOOK CHARGE CALCULATION		
EFECTO POR CONVERSIÓN DE BIENES DE USO Y ACTIVOS INTANGIBLES IMPOSITIVOS EN SU MONEDA FUNCIONAL/ TAX EFFECT OF THE CONVERSION OF P&E AND INTANGIBLE ASSETS IN FUNCTIONAL CURRENCY	(68.851)	2.626
RESULTADO PARTICIPACIÓN EN SUBSIDIARIA / INCOME FROM EQUITY INTERESTS IN SUBSIDIARY	(139.386)	3.775
DIFERENCIAS DE CAMBIO / FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCES	(6.438)	3.551
EFECTO POR CONVERSIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA DISTINTA AL PESO ARGENTINO / EFFECT OF THE CONVERSION OF ASSETS AND LIABILITIES IN A CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	156.889	8.345
EFECTO EN IMPUESTO POR EXPORTACIONES A SUBSIDIARIAS (1) / EFFECT ON TAX ON EXPORTS TO SUBSIDIARIES (1)	(37.014)	-
EFECTO CAMBIO DE ALÍCUOTA (2)/ RATE CHANGE EFFECT (2)	33.873	-
OTRAS / OTHER	(7.299)	7.591
CARGO CONTABLE POR IMPUESTO DE LAS GANANCIAS / INCOME TAX CHARGE	(343.865)	(160.396)

(1) Dicho incremento, corresponde a la aplicación del método de Precios de Transferencia conocido como "Sexto Método" respecto de las exportaciones del período fiscal 2017, bajo la interpretación sostenida por el Fisco. El impuesto determinado que surja de tal incremento será objeto de pago bajo protesto y expresa reserva del derecho a solicitar su repetición, ya que la Sociedad considera que sus exportaciones del período fiscal 2017 no quedan comprendidas en el "Sexto Método" de Precios de Transferencia, por no reunir los presupuestos previstos en la Ley de Impuesto a las Ganancias y su Decreto Reglamentario para la aplicación del mismo.
(2) Corresponde al efecto de reducción de la tasa corporativa del impuesto a las ganancias, que se aplicará a partir de los ejercicios fiscales iniciados el 1° de enero de 2018 (ver Nota 25 a los estados financieros consolidados adjuntos).

(1) The increase arises from the application of the transfer pricing method known as the "six-method" on the exports for the 2017 tax period, as per the interpretation upheld by tax authorities. The tax assessed arising from such increase will be paid under protest and expressly reserving the right to request reimbursement, since the Company believes that the exports made during the 2017 tax period do not fall under the scope of the "sixth method" under transfer pricing standards, since the requirements established under Income Tax Law and its Administrative Order are not met.
(2) Related to the effect of the decrease in the income tax rate, which will be applied to the fiscal years beginning as from January 1, 2018 (see note 25 to the accompanying consolidated financial statements.)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Impuesto a las ganancias diferido

El detalle de las partidas incluidas en el pasivo por impuesto a las ganancias diferido al 31 de marzo de 2018 y 2017 es la siguiente:

Deferred income tax

The breakdown of the items included in deferred income tax liabilities as of march 31, 2018, and 2017, is as follows:

	ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA / CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION		31/03/2018 / 03/31/2018	
	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017	ESTADO DE RESULTADOS / STATEMENT OF INCOME	OTROS RESULTADOS INTEGRALES (1) / OTHER COMPREHENSIVE INCOME (1)
DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVAS: / ASSET TEMPORARY DIFFERENCES:				
PROVISIONES NO DEDUCIBLES / NONDEDUCTIBLE ACCRUALS	61.408	54.991	(8.712)	15.129
PROVISIONES COMERCIALES Y SOCIALES NO DEDUCIBLES / NONDEDUCTIBLE ACCRUALS FOR TRADE PAYABLES AND PAYROLL TAXES PAYABLE	1.794	18.234	(18.137)	1.697
OTRAS / OTHER	-	1.085	(1.175)	90
SUBTOTAL DIFERENCIAS TEMPORARIAS ACTIVAS / SUBTOTAL OF ASSET TEMPORARY DIFFERENCES	63.202	74.310	(28.024)	16.916
DIFERENCIAS TEMPORARIAS PASIVAS: / LIABILITY TEMPORARY DIFFERENCES:				
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y AMORTIZACIONES DE BIENES INTANGIBLES / DEPRECIATION OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT AND AMORTIZATION OF INTANGIBLE ASSETS	(137.983)	(92.069)	(14.354)	(31.560)
COLOCACIONES TRANSITORIAS / TEMPORARY PLACEMENTS	(1.240)	-	(1.020)	(220)
VALUACIÓN DE INVENTARIOS / VALUATION OF INVENTORIES	(19.364)	(16.360)	1.691	(4.695)
OTRAS / OTHER	(3.014)	(5.013)	2.895	(896)
SUBTOTAL DIFERENCIAS TEMPORARIAS PASIVAS/ SUBTOTAL LIABILITY TEMPORARY DIFFERENCES	(161.601)	(113.442)	(10.788)	(37.371)
CARGO A RESULTADOS POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO / DEFERRED INCOME TAX CHARGE TO INCOME			(38.812)	(20.455)
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO, NETO / DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES, NET	(98.399)	(39.132)		

(1) Imputado en otros componentes del patrimonio – diferencia de cambio por conversión de estados financieros en moneda funcional distinta del peso argentino.

(1) Charged to other equity components - foreign exchange differences for conversion of financial statements in a functional currency other than the Argentine peso.

Conciliación de pasivos netos por impuesto a las ganancias diferido

La evolución del pasivo por impuesto a las ganancias diferido por los ejercicios finalizados al 31 de marzo de 2018 y 2017, es la siguiente:

Reconciliation of net deferred income tax liabilities

The changes in deferred income tax liabilities for the year and period ended March 31, 2018, and 2017, are:

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO AL INICIO DEL EJERCICIO, NETO / DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES AT BEGINNING OF YEAR, NET	(39.132)	-
INCORPORACIÓN POR ESCISIÓN-FUSIÓN (1) / INCLUSION DUE TO SPIN-OFF/MERGER (1)	-	(48.907)
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS EN MONEDA FUNCIONAL DISTINTA DEL PESO ARGENTINO / EXCHANGE DIFFERENCES ON CONVERSION OF THE FINANCIAL STATEMENTS STATED IN A FUNCTIONAL CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	(20.455)	-
VARIACIÓN DE DIFERENCIAS TEMPORARIAS RECONOCIDA EN EL ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL / CHANGE IN TEMPORARY DIFFERENCES RECOGNIZED IN THE STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME	(38.812)	9.775
PASIVO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS DIFERIDO AL CIERRE DEL EJERCICIO, NETO / DEFERRED INCOME TAX LIABILITIES AT END OF YEAR, NET	(98.399)	(39.132)

(1) Ver Nota 2 a los estados financieros consolidados.

(1) See note 2 to the consolidated financial statements.

La Sociedad compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los mismos y en la medida que correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

Al 31 de marzo de 2017, las diferencias temporarias originadas en inversiones en sociedades controladas por las que no se han computado pasivo por impuesto a las ganancias diferido ascienden 3.775. La Sociedad determinó que los resultados acumulados no se distribuirán en el futuro cercano ya que la Sociedad controlante controla la reversión de los mismos.

11>RESULTADO POR ACCIÓN

El importe del resultado por acción básica se calcula dividien-

The Company offsets tax assets and liabilities if and only if it has a legally enforceable right to set them off and if they relate to income taxes levied by the same tax authority.

As of March 31, 2017, the temporary differences from investments in subsidiaries for which no income tax liabilities were booked amounted to 3,775. The Company determined that undistributed income would not be distributed in the near future because the parent company controls their reversal.

11>EARNINGS (LOSSES) PER SHARE

Basic earnings (losses) per share amounts are calculated by dividing the income (loss) for the year attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of shares of common stock outstanding during the year.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

do el resultado neto del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

El importe del resultado por acción diluida se calcula dividiendo el resultado neto atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Sociedad por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, más el promedio ponderado de acciones ordinarias que se emitirían mediante la conversión en acciones ordinarias de todas las potenciales acciones ordinarias diluibles.

A continuación, se muestra la información sobre resultados y cantidad de acciones utilizadas en los cómputos del resultado neto por acción básica y diluida:

Diluted earnings (losses) per share amounts are calculated by dividing the net income (loss) attributable to common equity holders of the Company by the weighted average number of shares of common stock outstanding during the year plus the weighted average number of shares of common stock that would be issued on conversion of all the dilutive potential shares of common stock into shares of common stock.

The following reflects the earnings (losses) and share data used in the basic and diluted earnings (losses) per share computations:

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO ATRIBUIBLE A LOS TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO DE LA SOCIEDAD / NET INCOME FOR THE YEAR ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE COMPANY	443.675	371.844
PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN, ATRIBUIBLES A LA GANANCIA BÁSICA Y DILUIDA POR ACCIÓN (1) / WEIGHTED AVERAGE NUMBER OF OUTSTANDING SHARES ATTRIBUTABLE TO BASIC AND DILUTED EARNINGS PER SHARE (1)	49.082	49.082
GANANCIA NETA EL EJERCICIO POR ACCIÓN BÁSICA Y DILUIDA / NET INCOME FOR THE YEAR PER BASIC AND DILUTED SHARE	9,04	7,58

(1) Considerando al 31 de marzo de 2017 las acciones en circulación a partir de la fecha efectiva de reorganización (1 de julio de 2016). Ver Nota 2 a los estados financieros consolidados.

(1) Considering the outstanding shares as from the effective date of the reorganization (July 1, 2016) as of March 31, 2017. See note 2 to the consolidated financial statements.



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 – Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

12>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

RUBROS / ACCOUNTS	COSTO / COST					DEPRECIACIONES / DEPRECIATION							NETO RESULTANTE AL 31/03/2018 / NET BOOK VALUE AS OF 03/31/2018	NETO RESULTANTE AL 31/03/2017 / NET BOOK VALUE AS OF 03/31/2017
	VALOR AL COMIENZO DEL EJERCICIO / VALUE AT BEGINNING OF YEAR	ADICIONES Y TRANSFE-RENCIAS / ADDITIONS AND TRANSFERS (1)	AJUSTE POR CONVERSIÓN / CONVERSION ADJUSTMENT	BAJAS / RETIREMENTS	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO / VALUE AT END OF YEAR	ACUMULADAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO / ACCUMULATED AT BEGINNING OF YEAR	AJUSTE POR CONVERSIÓN/ CONVERSION ADJUSTMENT	AUMENTOS / INCREASES (1)	BAJAS / RETIREMENTS	DEL EJERCICIO / FOR THE YEAR		ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO / ACCUMULATED AT END OF YEAR		
										ALÍCUOTA / RATE %	CARGOS / CHARGE			
TERRENOS / PLOTS OF LAND	72.284	15.755	26.831	-	114.870	-	-	-	-	-	-	-	114.870	72.284
EDIFICIOS / BUILDINGS	182.228	68.103	70.776	-	321.107	(70.371)	(22.648)	-	-	2/2,5	(5.280)	(98.299)	222.808	111.857
MAQUINARIAS E INSTALACIONES / MACHINERY AND FACILITIES	585.895	324.834	248.409	(2.687)	1.156.451	(434.897)	(144.422)	-	2.431	6,66	(52.031)	(628.919)	527.532	150.998
SILOS / SILOS	43.156	177.043	52.203	-	272.402	(16.324)	(5.391)	-	-	3/6,66	(4.446)	(26.161)	246.241	26.832
ÚTILES INDUSTRIALES / INDUSTRIAL EQUIPMENT	41.712	35.153	15.872	-	92.737	(13.203)	(4.943)	-	-	3,3/10	(440)	(18.586)	74.151	28.509
MUEBLES Y ÚTILES / FURNITURE AND OFFICE SUPPLIES	15.820	7.527	7.292	-	30.639	(7.366)	(3.178)	-	-	20/33,3	(6.388)	(16.932)	13.707	8.454
RODADOS / VEHICLES	3.584	2.145	1.673	(172)	7.230	(2.211)	(768)	-	148	20	(828)	(3.659)	3.571	1.373
TRABAJO EN CURSO / WORKS IN PROGRESS	257.022	60.179	39.306	-	356.507	-	-	-	-	-	-	-	356.507	257.022
TOTAL AL 31/03/2018 / TOTAL AS OF 03/31/2018	1.201.701	690.739	462.362	(2.859)	2.351.943	(544.372)	(181.350)	-	2.579		(69.413)	(792.556)	1.559.387	
TOTAL AL 31/03/2017 / TOTAL AS OF 03/31/2017	-	1.186.305	15.396	-	1.201.701	-	(7.940)	(502.111)	-		(34.321)	(544.372)		657.329

(1) Incluye adiciones de valor de origen y aumento de depreciaciones acumuladas al 31 de marzo de 2017 correspondientes a la incorporación de activos por escisión-fusión (Nota 2 a los estados financieros consolidados) por 934.252 y 502.111, respectivamente.

(1) Including additions of original values and increases in accumulated depreciation as of March 31, 2017, related to the addition of assets due to the spin-off/merger (note 2 to the consolidated financial statements) standing at 934,252 and 502,111, respectively.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. Tº 51 - Fº 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 1 - Fº 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. Tº 200 - Fº 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

13>ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA / INTANGIBLE ASSETS AND GOODWILL

RUBROS / ACCOUNTS	COSTO / COST				AMORTIZACIONES / AMORTIZATION						NETO RESULTANTE AL 31/03/2018 / NET BOOK VALUE AS OF 03/31/2018	NETO RESULTANTE AL 31/03/2017 / NET BOOK VALUE AS OF 03/31/2017
	VALOR AL COMIENZO DEL EJERCICIO / VALUE AT BEGINNING OF YEAR	ADICIONES Y TRANSFE-RENCIAS / ADDITIONS AND TRANSFERS (1)	AJUSTE POR CONVERSIÓN / CONVERSION ADJUSTMENT	VALOR AL CIERRE DEL EJERCICIO / VALUE AT END OF YEAR	ACUMULADAS AL COMIENZO DEL EJERCICIO / ACCUMULATED AT BEGINNING OF YEAR	AJUSTE POR CONVERSIÓN/ CONVERSION ADJUSTMENT	AUMENTOS / INCREASES (1)	DEL EJERCICIO / FOR THE YEAR		ACUMULADAS AL CIERRE DEL EJERCICIO / ACCUMULATED AT END OF YEAR		
								ALÍCUOTA / RATE %	CARGOS / CHARGE			
PATENTES / PATENTS	3.344	-	1.033	4.377	(1.560)	(534)	-	5 / 10	(387)	(2.481)	1.896	1.784
PLUSVALÍA / GOODWILL	61.339	-	18.969	80.308	-	-	-	-	-	-	80.308	61.339
TOTAL AL 31/03/2018 / TOTAL AS OF 03/31/2018	64.683	-	20.002	84.685	(1.560)	(534)	-	-	(387)	(2.481)	82.204	-
TOTAL AL 31/03/2017 / TOTAL AS OF 03/31/2017	-	63.213	1.470	64.683	-	(28)	(1.280)	-	(252)	(1.560)	-	63.123

(1) Incluye adiciones de valor de origen y aumento de depreciaciones acumuladas al 31 de marzo de 2017 correspondientes a la incorporación de activos por escisión-fusión (Nota 2 a los estados financieros consolidados) por 63.213 y 1.280, respectivamente.

(1) Including additions of original values and increases in accumulated depreciation as of March 31, 2017, related to the addition of assets due to the spin-off/merger (note 2 to the consolidated financial statements) standing at 63,213 and 1,280, respectively.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

14>INVENTARIOS / INVENTORIES

INVENTARIOS / INVENTORIES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
COMMODITIES, CEREALES Y PRODUCTOS SEMIELABORADOS VALUADOS A VALOR NETO DE REALIZACIÓN MENOS COSTOS ESTIMADOS DE VENTA / COMMODITIES, GRAINS AND SEMI-FINISHED PRODUCTS VALUED AT NET REALIZABLE VALUELESS ESTIMATED SELLING COSTS	1.878.358	833.803
MATERIAS PRIMAS / RAW MATERIALS	101.739	108.529
TOTAL INVENTARIO / TOTAL INVENTORIES	1.980.097	942.332

15>CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / TAX AND CUSTOMS CREDITS

CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / TAX AND CUSTOMS CREDITS	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ANTICIPOS RETENCIONES A LAS EXPORTACIONES / PREPAID EXPORT DUTIES	18.710	779.487
SALDO A FAVOR IMPUESTO AL VALOR AGREGADO / VAT CREDIT	264.259	201.883
SALDO A FAVOR INGRESOS BRUTOS / TURNOVER TAX CREDIT	18.746	32.604
REEMBOLSOS A LAS EXPORTACIONES A COBRAR / EXPORTS REBATES RECEIVABLE	4.365	1.753
TOTAL CRÉDITOS IMPOSITIVOS Y ADUANEROS / TOTAL TAX AND CUSTOMS CREDITS	306.080	1.015.727

16>OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES Y CORRIENTES / OTHER CURRENT AND NONCURRENT NONFINANCIAL RECEIVABLES

OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES Y CORRIENTES / OTHER CURRENT AND NONCURRENT NONFINANCIAL RECEIVABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ANTICIPOS A PROVEEDORES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / PREPAYMENTS TO PROVIDERS OF P&E	357	20.784
TOTAL OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS NO CORRIENTES / TOTAL OTHER NONCURRENT NONFINANCIAL RECEIVABLES	357	20.784
ANTICIPOS A PROVEEDORES DE INVENTARIOS / PREPAYMENTS TO SUPPLIERS OF INVENTORIES	6.267	14.593
TOTAL OTROS CRÉDITOS NO FINANCIEROS CORRIENTES / TOTAL OTHER NONFINANCIAL CURRENT RECEIVABLES	6.267	14.593

17>ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES Y CORRIENTES / CURRENT AND NONCURRENT FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES

17.1>Otros créditos financieros / Other financial receivables

OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS / OTHER FINANCIAL RECEIVABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
DEUDORES POR VENTAS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / RECEIVABLES FROM SALES OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	-	33.345
OTROS PRÉSTAMOS FINANCIEROS / OTHER FINANCIAL LOANS	64.286	-
PRÉSTAMOS AL PERSONAL / LOANS TO PERSONNEL	11.219	5.648
OTROS DIVERSOS / OTHER SUNDRY RECEIVABLES	-	6.167
TOTAL OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS NO CORRIENTES / TOTAL OTHER NONCURRENT FINANCIAL RECEIVABLES	75.505	45.160

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES (NOTA 17.6) / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES (NOTE 17.6)	-	14.531
SALDO A COBRAR CON MERCADO A TÉRMINO / AMOUNTS RECEIVABLE FROM FORWARD MARKET	1.188	183.627
DEUDORES POR VENTAS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / RECEIVABLES FROM SALES OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	43.656	33.345
SALDOS INDISPONIBLES DE OPERACIONES DE FUTUROS / UNAVAILABLE FUNDS RELATED TO FUTURES OPERATIONS	123.927	74.636
PRÉSTAMOS AL PERSONAL / LOANS TO PERSONNEL	12.315	14.883
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME (NOTA 17.6) / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS (NOTE 17.6)	-	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA (NOTA 17.6) / COMMODITY FORWARD CONTRACTS IN FOREIGN CURRENCY (NOTE 17.6)	187.641	10.858
OTROS DIVERSOS / OTHER SUNDRY RECEIVABLES	1.822	-
TOTAL OTROS CRÉDITOS FINANCIEROS CORRIENTES / TOTAL OTHER CURRENT FINANCIAL RECEIVABLES	13.901	7.589
	384.450	339.469

Los otros créditos financieros no devengan intereses excepto por los préstamos al personal que devengan intereses a una tasa promedio nominal anual de 4%.

Los otros créditos financieros no corrientes corresponden a la porción de los préstamos al personal y otros préstamos financieros cuyo vencimiento opera con posterioridad a los doce meses de cerrado el ejercicio. El resto de los otros créditos financieros tienen, en su mayoría, un plazo de cobro o realización que oscila entre 30 y 90 días.

Other financial receivables do not accrue interest except for "Loans to personnel", which accrue interest at an average nominal rate of 4% p.a.

"Other noncurrent financial receivables" are related to the portion of "Loans to personnel" and "Other financial loans", which are due over 12 months after year-end. Other financial receivables have a collection or realization due date between 30 and 90 days.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

17.2>CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / TRADE RECEIVABLES

CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / TRADE RECEIVABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
CUENTAS A COBRAR MERCADO LOCAL / RECEIVABLES IN THE DOMESTIC MARKET	445.881	308.144
CUENTAS A COBRAR MERCADO EXTERNO / RECEIVABLES IN THE FOREIGN MARKET	-	24.329
SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (NOTA 27) / PAYABLES TO RELATED PARTIES (NOTE 27)	1.687.402	605.174
PROVISIÓN PARA CUENTAS POR COBRAR INCOBRABLES / ALLOWANCE FOR DOUBTFUL ACCOUNTS	(9.459)	(7.225)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / TOTAL TRADE RECEIVABLES	**2.123.824**	**930.422**

Los deudores comerciales no devengan intereses y su plazo de cobro suele ser de hasta 30 días.

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on terms of up to 30 days.

El movimiento de la provisión para cuentas por cobrar incobrables se detalla a continuación:

See below for the movements in the allowance for doubtful accounts.

	SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO/ BALANCE AT BEGINNING OF YEAR	EFECTOS DE CONVERSIÓN (2) / CONVERSION EFFECTS (2)	AUMENTOS (1) / INCREASES (1)	APLICACIONES (3) / USES (3)	SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO / BALANCE AT END OF YEAR
DEDUCIDAS DEL ACTIVO / ALLOWANCES					
DEUDORES INCOBRABLES / DOUBTFUL ACCOUNTS	7.225	2.234	-	-	9.459
TOTAL 31/03/2018 / TOTAL 03/31/2018	7.225	2.234	-	-	9.459
TOTAL 31/03/2017 / TOTAL 03/31/2017	-	164	7.087	(26)	7.225

(1) Incluye 7.061 al 31 de marzo de 2017 correspondientes a la incorporación de provisiones por escisión-fusión (Nota 2 a los estados financieros consolidados).
(2) Imputado a otros resultados integrales.
(3) Aplicado a destino específico al 31 de marzo de 2017.

(1) Including 7,061as of March 31, 2017, related to the addition of allowances due to the spin-off/merger (note 2 to the consolidated financial statements).
(2) Charged to other comprehensive income.
(3) Used for the specific purpose thereof as of March 31, 2017.

17.3>DEUDAS FINANCIERAS / FINANCIAL PAYABLES

DEUDAS FINANCIERAS / FINANCIAL PAYABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
PRÉSTAMOS FINANCIEROS / FINANCIAL LOANS	-	15.291
PREFINANCIACIÓN DE EXPORTACIONES / EXPORT PREFINANCING	3.818.236	2.793.285
PROVISIÓN INTERESES / INTEREST ACCRUAL	12.977	3.150
TOTAL DEUDAS FINANCIERAS / TOTAL FINANCIAL PAYABLES	**3.831.213**	**2.811.726**

La tasa de interés promedio ponderada al 31 de marzo de 2018 y 2017 es de aproximadamente del 1,81% y 1,13% anual, respectivamente, y la moneda predominante es el dólar estadounidense.

The annual average weighted interest rate of financial payables in US dollars as of March 31, 2018, and 2017, stands at about 1.81% and 1.13%, respectively.

17.4>DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES

DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (NOTA 21) / PAYABLES TO RELATED PARTIES (NOTE 21)	40.152	30.130
PROVEEDORES / SUPPLIERS	3.382.449	1.556.747
TOTAL DEUDAS COMERCIALES / TOTAL TRADE PAYABLES	**3.422.601**	**1.586.877**

Las deudas comerciales no devengan intereses y su plazo de pago suele oscilar entre los 30 y 60 días.

rade payables are non-interest bearing and are generally on terms of 30 to 60 days.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 – F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 – Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13
FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

17.5>OTRAS DEUDAS / OTHER PAYABLES

OTRAS DEUDAS / OTHER PAYABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES (NOTA 17.6) / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES (NOTE 17.6)	-	1.000
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA (NOTA 17.6) / COMMODITY FORWARD CONTRACTS IN FOREIGN CURRENCY (NOTE 17.6)	899	208
SALDOS CON PARTES RELACIONADAS (NOTA 21) / PAYABLES TO RELATED PARTIES (NOTE 21)	1.307.072	783.264
ACREEDORES VARIOS / MISCELLANEOUS PAYABLES	293	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME (NOTA 17.6) / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS (NOTE 17.6)	1.011	114.518
TOTAL OTRAS DEUDAS / TOTAL OTHER PAYABLES	1.309.275	898.990

17.6>INFORMACIÓN Y JERARQUÍA DE VALORES RAZONABLES

Información sobre valores razonables

A continuación, se incluye el detalle de los activos y pasivos financieros por categoría y su comparación de los importes en libros y el valor razonable de los mismos.

La definición de activos y pasivos financieros incluye los contratos a término de commodities.

17.6>INFORMATION ON AND HIERARCHY OF FAIR VALUES

Information on fair values

Set out below is a breakdown by class of financial assets and liabilities and a comparison of their carrying amounts and fair values.

The definition of financial assets and liabilities includes commodity forward contracts.

	IMPORTE EN LIBROS / CARRYING AMOUNT		VALOR RAZONABLE / FAIR VALUE	
	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ACTIVOS FINANCIEROS / FINANCIAL ASSETS				
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS / FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS				
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	-	14.531	-	14.531
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	187.641	10.858	187.641	10.858
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	1.822	-	1.822	-
TOTAL DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS / TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS	189.463	25.389	189.463	25.389
PASIVOS FINANCIEROS / FINANCIAL LIABILITIES				
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS / FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS				
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	-	1.000	-	1.000
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	1.011	114.518	1.011	114.518
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	899	208	899	208
TOTAL DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS / TOTAL FINANCIAL INSTRUMENTS AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS	1.910	115.726	1.910	115.726

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se incluye por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se utilizaron los siguientes métodos y supuestos:

» El efectivo y las colocaciones a corto plazo, los créditos y otras cuentas por cobrar (corrientes, excepto los préstamos

The fair value of the financial assets and liabilities is included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values:

» Cash and short-term deposits, trade and other receivables (current, except for loans to personnel) and trade

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

al personal), las deudas comerciales y otras cuentas por pagar (corrientes) se aproximan a sus importes en libros debido, en gran medida, a los vencimientos a corto plazo de estos instrumentos.
» La Sociedad evalúa las cuentas por cobrar (no corrientes) y los préstamos al personal sobre la base de parámetros tales como las tasas de interés, los factores de riesgo de cada país en particular, la solvencia del cliente y las características de riesgo del proyecto financiado. Al 31 de marzo de 2018 y 2017 los importes en libros de estos instrumentos financieros, no son sustancialmente diferentes a los valores razonables calculados.
» El valor razonable de las deudas financieras se estima descontando los flujos de efectivo futuros utilizando las tasas disponibles para deudas con condiciones, riesgo crediticio y vencimientos similares.
» La Sociedad celebra acuerdos de instrumentos financieros derivados con varias partes, entre ellos, posiciones en mercados de futuros de granos y oleaginosas, contratos a término de moneda extranjera y contratos a término de commodities. Estos derivados son valuados mediante técnicas de valuación que utilizan datos observables del mercado. Entre las técnicas de valuación que se aplican con más frecuencia se incluyen los modelos de permuta y de fijación de precios a término, que utilizan cálculos del valor actual. Los modelos incorporan varios datos que incluyen la capacidad crediticia de las partes, el tipo de cambio para transacciones al contado y a término, y las curvas de tasas de interés y plazos del producto básico subyacente.

Jerarquía de valores razonables

La Sociedad utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros por técnica de valuación:

» Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
» Nivel 2: Otras técnicas para las que los datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado son observables, directa o indirectamente.
» Nivel 3: Técnicas que utilizan datos que tienen un efecto significativo sobre el valor razonable registrado y que no se basan en información observable de mercado.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad tenía los siguientes instrumentos financieros medidos a valor razonable en su estado consolidado de situación financiera:

and other payables (current) approximate their carrying amounts largely due to the short-term maturities of these instruments.
» Noncurrent receivables and loans to personnel are evaluated by the Company based on parameters such as interest rates, specific country risk factors, individual creditworthiness of the customer and the risk characteristics of the financed project. As of March 31, 2018, and 2017, the carrying amounts of these financial instruments are not materially different from their calculated fair values.
» The fair value of financial liabilities is estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms, credit risk and remaining maturities.
» The Company enters into derivative financial instruments with several counterparties which include positions in grains and oilseeds forward markets, foreign exchange forward contracts and commodity forward contracts. These derivatives valued using valuation techniques with market observable inputs. The most frequently applied valuation techniques include forward pricing and swap models, using present value calculations. The models incorporate various inputs including the credit quality of counterparties, foreign exchange spot and forward rates, interest rate curves and forward rate curves of the underlying commodity.

Fair value hierarchy

The Company uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

» Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities.
» Level 2: other techniques for which all inputs that have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly
» Level 3: techniques that use inputs that have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data.

As of March 31, 2018, and 2017, the Company held the following financial instruments carried at fair value on the consolidated statement of financial position:

	31/03/2018 03/31/2018	NIVEL 1 / LEVEL 1	NIVEL 2 / LEVEL 2	NIVEL / LEVEL 3
ACTIVOS (PASIVOS) FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS: / **FINANCIAL ASSETS (LIABILITIES) AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS:**				
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	187.641	-	187.641	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	(1.011)	-	(1.011)	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	1.822	1.822	-	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	(899)	(899)	-	-
TOTALES / **TOTAL**	187.553	923	186.630	-

	31/03/2017 03/31/2017	NIVEL 1 / LEVEL 1	NIVEL 2 / LEVEL 2	NIVEL / LEVEL 3
ACTIVOS (PASIVOS) FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS: / **FINANCIAL ASSETS (LIABILITIES) AT FAIR VALUE THROUGH INCOME OR LOSS:**				
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	(1.000)	(1.000)	-	-
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	14.531	14.531	-	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	10.858	-	10.858	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	(114.518)	-	(114.518)	-
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	(208)	(208)	-	-
TOTALES / **TOTAL**	(90.337)	13.323	(103.660)	-

17.7>Operaciones con derivados

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, la Sociedad llevó a cabo operaciones con derivados para cubrir el valor razonable de ciertos commodities y/o compromisos en firme para la adquisición de dichos commodities a precio fijo y para cubrir el valor razonable de ciertos activos y/o pasivos nominados en pesos argentinos.

Asimismo, el valor razonable de los derivados al cierre de cada ejercicio asciende a:

17.7>Derivative transactions

As of March 31, 2018, and 2017, the Company conducted derivative transactions to hedge the fair value of certain commodities and/or firm commitments for the acquisition of such commodities and hedge the fair value of certain assets and/or liabilities stated in Argentine pesos.

Below is the fair value of derivatives as of each fiscal year-end:

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

	31/03/2018 / 03/31/2018		31/03/2017 / 03/31/2017	
	ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES	ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES
DERIVADOS DE COBERTURA DE VALOR RAZONABLE / FAIR VALUE HEDGE DERIVATIVES				
DE TIPO DE CAMBIO (NDF) / FOREIGN EXCHANGE (NDF)	1.822	899	-	208
DE PRECIO DE COMMODITIES / COMMODITY PRICES	-	-	14.531	1.000
	1.822	899	14.531	1.208

Coberturas de valor razonable

Las coberturas de valor razonable son coberturas para cubrir la exposición ante cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido contablemente, de un compromiso en firme no reconocido (salvo el riesgo de variación de tipo de cambio), o bien de una porción identificada de dicho activo, pasivo o compromiso en firme, que pueda atribuirse a un riesgo en particular y afectar al resultado del ejercicio.

A tales efectos, la Sociedad lleva a cabo contratos de compra y venta en el Chicago Board of Trade (CBOT) y Mercados a término de Buenos Aires y Rosario a los efectos de mitigar los riesgos asociados al cambio en el valor de los stocks físicos y/o compromisos en firme de compra y venta de soja y sus productos derivados. La cobertura de los riesgos mencionados mediante el perfeccionamiento de contratos de venta en los mencionados mercados implica que, ante la presencia de un mercado alcista, la Sociedad registra pérdidas en los instrumentos de cobertura mencionados y como contrapartida una revaluación de los inventarios.

El efecto de estas operaciones en el estado separado de resultado integral al 31 de marzo de 2018 y 2017 significó una (pérdida) ganancia de (74.509) y 613.978, respectivamente, y fueron registradas en el rubro costo de ventas de bienes y servicios prestados.

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2018, la Sociedad tiene contratados contratos a término de moneda extranjera con el objetivo de mitigar los cambios en el valor razonable de activos y pasivos monetarios como consecuencia de la exposición de los mismos ante el riesgo de la variación del tipo de cambio. El detalle de dichas operaciones es el siguiente:

Fair value hedges

Fair value hedges are hedges of the exposure to changes in fair value of a recognized asset or liability, an unrecognized firm commitment (except for the risk of changes in the exchange rate), or an identified portion of such asset, liability or firm commitment, that may be attributed to a specific and affect income for the year.

To such end, the Company executes purchase and sale agreements in the Chicago Board of Trade (CBOT) and in the forward markets in Rosario and Buenos Aires to mitigate the risks associated to changes in the value of physical stock and/or firm commitments related to the purchase and sale of soybeans, sunflower seeds and their byproducts. If risks are hedged through sale contracts in the abovementioned markets, in case of upward trends in the market, the Company would book losses related to the abovementioned hedge instruments with contra to a restatement of inventories.

The effect of these transactions in the separate statement of comprehensive income as of March 31, 2018, and 2017, amounted to (loss) income for (74,509), and 613,978, respectively, which were booked under cost of goods sold and services rendered.

Additionally, as of March 31, 2018, the Company has foreign exchange forward contracts to mitigate the changes in the fair value of monetary assets and liabilities as a result of the exposure thereof to the risk of changes in the foreign exchange rate. These transactions break down as follows:

	31/03/2018 / 03/31/2018		31/03/2017 / 03/31/2017	
	COMPRA MILES DE USD / PURCHASE (THOUSANDS OF USD)	VALOR RAZONABLE / FAIR VALUE	COMPRA MILES DE USD / PURCHASE (THOUSANDS OF USD)	VALOR RAZONABLE / FAIR VALUE
COMPRA (VENTA) DE DÓLARES ESTADOUNIDENSES / PURCHASE (SALE) OF US DOLLARS	22.500	923	19.000	(208)

La Sociedad registra todas las variaciones en el valor razonable de estos instrumentos financieros derivados en los resultados del ejercicio en que se devengan. El efecto de estas operaciones en el estado separado de resultado integral al 31 de marzo de 2018 y 2017 significó una (pérdida) ganancia de (27.646) y 13.396, respectivamente, que fueron registradas en los rubros costos e ingresos financieros del estado separado de resultado integral, según corresponda.

Otras operaciones con instrumentos financieros

La Sociedad tiene contratados adicionalmente una serie de instrumentos financieros que no califican como instrumentos financieros derivados, y se encuentran relacionados principalmente con la compra y venta de activos no financieros, como poroto de soja, maíz, aceite y harina de soja, entre los más importantes.

En este sentido, la Sociedad realiza contratos de compra con precio fijo correspondiente a la provisión de poroto de soja y maíz, y contratos de venta de sus derivados (aceite y harina) con terceros, entre otros. Al 31 de marzo de 2018 y 2017, el valor razonable de las posiciones contratadas abiertas era el siguiente:

The Company recognizes all changes in the fair value of these derivative financial instruments in the statement of income for the year when they are accrued. The effect of these transactions in the separate statement of comprehensive income as of March 31, 2018, and 2017, entailed a (loss) income for (27,646) and 13,396, respectively, which were booked under financial income and costs, as the case may be.

Other transactions with financial instruments

The Company also had a series of financial instruments that do not qualify as derivative financial instruments, and are mainly related to the purchase and sale of nonfinancial assets, such as soybean, corn and soybean oil and flour, among others.

In this regard, the Company executes purchase agreements at a fixed price related to the provision of soybeans and corn, and purchase agreements related to byproducts (oil and flour) with third parties, among others. As of March 31, 2018, and 2017, the open contract positions measured at fair value were as follows:

	31/03/2018 / 03/31/2018		31/03/2017 / 03/31/2017	
	ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES	ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES
CONTRATOS DE COMPRA / PURCHASE CONTRACTS	187.121	-	-	42.655
CONTRATOS DE VENTA / SALE CONTRACTS	520	1.011	10.858	71.863
	187.641	1.011	10.858	114.518

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

Dichos instrumentos son contabilizados a su valor razonable al cierre de cada ejercicio, determinados sobre la base del valor en efectivo a cobrar o pagar necesario para cancelar el instrumento a la fecha de medición. Las diferencias resultantes entre los valores de mercado y los precios pactados se registran contablemente como activo o pasivo, dependiendo de su saldo al cierre de cada ejercicio. La contabilización de estos contratos a su valor razonable es coincidente con la opción de valor razonable que introduce la NIIF9 puntualmente para estos tipos de contratos (contratos de uso propio), a los fines de evitar el desajuste contable que se produciría entre la valuación de los contratos y la valuación de los stocks. La norma establece que al inicio de un contrato, una entidad puede hacer una designación irrevocable para medir un contrato de uso propio a su valor razonable con cambios en resultados (la "opción de valor razonable"), incluso si dicho contrato se celebró con el fin de recibir o entregar un activo no financiero de acuerdo con el requisito de compra, venta o uso esperado de la entidad.

Such instruments are booked at their fair value at year--end, determined on the basis of the cash amount to be collected or paid to settle such instrument at the date of measurement. The differences between market and agreed-upon prices are booked as assets or liabilities, depending on their balance as of each year-end. The booking of these contracts at fair value matches the fair value option introduced by IFRS 9 particularly for these types of contracts (own-use contracts) to avoid the accounting imbalance that would arise from the valuation of contracts and the valuation of stock. The standard provides that at the beginning of a contract, an entity may make an irrevocable designation to measure an own-use contract at fair value through profit or loss (the "fair value option"), even if such contract was entered into to receive or deliver a non-financial asset in accordance with the entity's expected purchase, sale or usage requirements.

18>EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO

18>CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS

EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO / CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS / CASH AT BANKS AND ON HAND	16.642	81.143
COLOCACIONES A CORTO PLAZO / SHORT TERM DEPOSITS	2.468.006	775.994
TOTAL EFECTIVO Y COLOCACIONES A CORTO PLAZO / TOTAL CASH AND SHORT-TERM DEPOSITS	2.484.648	857.137

El efectivo y las colocaciones a corto plazo que se presentan en el estado de situación financiera incluyen el efectivo y equivalentes al efectivo y los depósitos o inversiones a corto plazo con plazo de vencimiento de tres meses o menos, contados desde la fecha de la respectiva imposición.

Para los fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes al efectivo consisten en el efectivo y las colocaciones a corto plazo como se las definió precedentemente.

Cash and short-term deposits in the statement of financial position comprise cash and cash equivalents and short-term deposits or investments with a maturity of three months or less, as from the date of the related imposition.

For the purpose of the statement of cash flows, cash and cash equivalents consist of cash and short-term deposits as defined above.

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS / CASH AT BANKS AND ON HAND	16.642	81.143
	16.642	81.143



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

19>ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDAS DISTINTAS DEL PESO ARGENTINO POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017

19>ASSETS AND LIABILITIES IN CURRENCIES OTHER THAN THEARGENTINE PESO FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2018, AND 2017

	31/03/2018 / 03/31/2018				**31/03/2017** / 03/31/2017			
RUBROS / ITEM	**CLASE** / CLASS	**MONTO EN MONEDA DISTINTA AL PESO** / AMOUNT IN CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	**TIPO DE CAMBIO VIGENTE**/ EFFECTIVE FOREIGN EXCHANGE RATE	**IMPORTE EN MILES DE PESOS** / AMOUNT IN THOUSANDS OF ARGENTINE PESOS	**CLASE** / CLASS	**MONTO EN MONEDA DISTINTA AL PESO** / AMOUNT IN CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	**TIPO DE CAMBIO VIGENTE**/ EFFECTIVE FOREIGN EXCHANGE RATE	**IMPORTE EN MILES DE PESOS** / AMOUNT IN THOUSANDS OF ARGENTINE PESOS
ACTIVOS NO CORRIENTES / NONCURRENT ASSETS								
DEUDORES POR VENTAS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / RECEIVABLES FROM SALES OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	**U$S** / USD	-	20,149	-	**U$S** / USD	2.167	15,39	33.345
OTROS PRÉSTAMOS / OTHER LOANS	**U$S** / USD	3.191	20,149	64.286	**U$S** / USD	-	15,39	-
SUBTOTAL / SUBTOTAL	**U$S** / USD	3.191		64.286	**U$S** / USD	2.167		33.345
ACTIVOS CORRIENTES / CURRENT ASSETS								
ANTICIPOS RETENCIONES A LAS EXPORTACIONES / PREPAID EXPORT DUTIES	**U$S** / USD	929	20,149	18.710	**U$S** / USD	50.649	15,39	779.487
ANTICIPOS A PROVEEDORES DE INVENTARIOS / PREPAYMENTS TO SUPPLIERS OF INVENTORIES	**U$S** / USD	311	20,149	6.267	**U$S** / USD	-	15,39	-
DEUDORES POR VENTAS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO / RECEIVABLES FROM SALES OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	**U$S** / USD	2.167	20,149	43.656	**U$S** / USD	2.167	15,39	33.345
SALDOS INDISPONIBLES DE OPERACIONES DE FUTUROS / UNAVAILABLE FUNDS RELATED TO FUTURES OPERATIONS	**U$S** / USD	6.151	20,149	123.927	**U$S** / USD	4·850	15,39	74.636
REEMBOLSOS A LAS EXPORTACIONES A COBRAR / EXPORTS REBATES RECEIVABLE	**U$S** / USD	217	20,149	4.365	**U$S** / USD	114	15,39	1.753
SALDOS A COBRAR CON MERCADO A TÉRMINO / AMOUNTS RECEIVABLE FROM FORWARD MARKET	**U$S** / USD	59	20,149	1.188	**U$S** / USD	11·932	15,39	183.627
CONTRATOS A TÉRMINO COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME / COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	**U$S** / USD	9.313	20,149	187.641	**U$S** / USD	706	15,39	10.858
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES / FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	**U$S** / USD	-	20,149	-	**U$S** / USD	944	15,39	14.531
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA / FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	**U$S** / USD	90	20,149	1.822	**U$S** / USD	-	15,39	-
CUENTAS A COBRAR COMERCIALES / TRADE ACCOUNTS RECEIVABLE	**U$S** / USD	19.097	20,149	384.790	**U$S** / USD	15·392	15,39	236.877
SALDOS CON PARTES RELACIONADAS / AMOUNTS WITH RELATED PARTIES	**U$S** / USD	82.579	20,149	1.663.879	**U$S** / USD	39'323	15,39	605.174
COLOCACIONES A CORTO PLAZO / SHORT TERM DEPOSITS	**U$S** / USD	44.156	20,149	889.707	**U$S** / USD	9·884	15,39	152.117
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS / CASH AT BANKS AND ON HAND	**U$S** / USD	357	20,149	7.201	**U$S** / USD	5·068	15,39	77.992
SUBTOTAL / SUBTOTAL		165.426		3.333.153		141.029		2.170.397
TOTAL ACTIVO / TOTAL ASSETS		168.617		3.397.439		143.196		2.203.742
PASIVOS CORRIENTES / CURRENT LIABILITIES								
DEUDAS FINANCIERAS FINANCIAL PAYABLES	**U$S** / USD	190.144	20,149	3.831.213	**U$S** / USD	182.698	15,39	2.811.726
DEUDAS COMERCIALES TRADE PAYABLES	**U$S** / USD	133.525	20,149	2.690.393	**U$S** / USD	84.871	15,39	1.306.158
SALDOS CON PARTES RELACIONADAS – DEUDAS COMERCIALES PAYABLES TO RELATED PARTIES – TRADE PAYABLES	**U$S** / USD	1.443	20,149	29.081	**U$S** / USD	-	15,39	-
SALDOS CON PARTES RELACIONADAS – OTRAS DEUDAS PAYABLES TO RELATED PARTIES – OTHER PAYABLES	**U$S** / USD	64.870	20,149	1.307.072	**U$S** / USD	50.894	15,39	783.264
CONTRATOS A TÉRMINO DE MONEDA EXTRANJERA FOREIGN EXCHANGE FORWARD CONTRACTS	**U$S** / USD	45	20,149	899	**U$S** / USD	14	15,39	208
COBERTURA DE VALOR RAZONABLE DE COMMODITIES FAIR VALUE HEDGE OF COMMODITIES	**U$S** / USD	-	20,149	-	**U$S** / USD	65	15,39	1.000
CONTRATOS A TÉRMINO COMMODITIES Y COMPROMISOS EN FIRME COMMODITIES FORWARD CONTRACTS AND FIRM COMMITMENTS	**U$S** / USD	50	20,149	1.011	**U$S** / USD	7.441	15,39	114.518
SUBTOTAL / SUBTOTAL		390.077		7.859.669		325.983		5.016.874
TOTAL PASIVO / LIABILITIES		390.077		7.859.669		325.983		5.016.874

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 – F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 – F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 – Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 – Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 – Fo° 12

20>DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / PAYROLL AND OTHER TAX PAYABLES

DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / PAYROLL AND OTHER TAX PAYABLES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
REMUNERACIONES Y CARGAS SOCIALES A PAGAR / SALARIES AND PAYROLL TAXES PAYABLE	208.319	128.693
PERCEPCIONES Y RETENCIONES A DEPOSITAR / ADDITIONAL WITHHOLDINGS AND WITHHOLDINGS TO BE DEPOSITED	12.631	12.495
GRAVÁMENES DE EXPORTACIÓN A PAGAR / EXPORT DUTIES PAYABLE	333.252	-
OTRAS PROVISIONES FISCALES / OTHER TAX ACCRUALS	24.785	7.820
TOTAL DEUDAS SOCIALES Y FISCALES / TOTAL PAYROLL AND OTHER TAXES PAYABLE	578.987	149.008

21>INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS / RELATED PARTY DISCLOSURE

Los saldos y transacciones con partes relacionadas realizadas durante los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017 son los siguientes:

The amounts and transactions with related parties conducted during the year ended March 31, 2018, and 2017, are as follows:

INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS / RELATED PARTY DISCLOSURE	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES / TRADE RECEIVABLES		
RENOVA S.A. (1) /	13.811	2.338
MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A. (2) /	1.650.068	601.513
MOLINOS RÍO DE LA PLATA S.A. (3) /	23.523	-
LUMAIKE S.A. (3) /	-	1.323
	1.687.402	605.174
DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES		
RENOVA S.A. (1) /	29.081	29.777
MOLINOS RÍO DE LA PLATA S.A. (3)	10.936	-
GOYAIKE S.A.A.C.I Y F. (3)	89	3
TURISMO PECOM S.A.C.F.I. (3)	46	350
	40.152	30.130
OTRAS DEUDAS / OTHER PAYABLES		
MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A. (2)	1.307.072	783.264
	1.307.072	783.264

(1) Sociedad con influencia significativa
(2) Sociedad controlada
(3) Sociedad relacionada con los accionistas controlantes

(1) Company over which Molinos Agro exerts significant influence
(2) Subsidiary
(3) Company related to the controlling shareholders

INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS / RELATED PARTY DISCLOSURE	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
MOLINOS OVERSEAS COMMODITIES S.A. (2)		
VENTA DE PRODUCTOS (4) (5) / PRODUCT SALE (4) (5)	28.516.794	15.079.119
MOLINOS RIO DE LA PLATA S.A. (3)		
VENTA DE PRODUCTOS / PRODUCT SALES	86.462	101.300
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	(48.976)	(28.222)
ALQUILERES / LEASES	(7.431)	(5.326)
INTERESES PERDIDOS / INTEREST EXPENSE	-	(11.136)
RENOVA S.A. (1)		
VENTA DE PRODUCTOS / PRODUCT SALES	91.730	17.613
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	(229.159)	(95.498)
LUMAIKE S.A. (3)		
VENTA DE PRODUCTOS / PRODUCT SALES	-	1.181
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	-	(436)
INTERESES PERDIDOS / INTEREST EXPENSE	(71)	-
PECOM SERVICIOS ENERGÍA S.A. (3)		
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	(653)	-
GOYAIKE S.A.A.C.I Y F. (3)		
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	-	(125)
PCFG ADVISORY S.A. (3)		
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	(1.732)	(720)
TURISMO PECOM S.A.C.F.I. (3)		
SERVICIOS RECIBIDOS / SERVICES RECEIVED	(2.623)	(1.041)

(1) Sociedad con influencia significativa
(2) Sociedad controlada
(3) Sociedad relacionada con los accionistas controlantes
(4) La Sociedad celebró con Molinos Overseas Commodities S.A. contratos de suministro internacional de mercaderías para los periodos comprendidos entre julio de 2016 a junio de 2017 y julio 2017 a junio 2018.
(5) Al 31 de marzo de 2017, incluye ventas de Molinos Río por cuenta y orden de la Sociedad por 5.183.457.

(1) Company over which Molinos Agro exerts significant influence
(2) Subsidiary
(3) Company related to the controlling shareholders
(4) The Company executed with Molinos Overseas Commodities S.A. agreements for the international supply of goods over the periods spanning July 2016 through June 2017, and July 2017 through June 2018.
(5) As of March 31, 2017, including sales conducted by Molinos Río on account and behalf of the Company for 5,183,457.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

22>SOLICITUD PARA ACTUAR COMO AGENTE DE LIQUIDACIÓN Y COMPENSACIÓN Y AGENTE DE NEGOCIACIÓN - PROPIO

Con fecha 5 de septiembre de 2017 Molinos Agro S.A. solicito ante la Comisión Nacional de Valores la inscripción en el Registro de Agentes de Liquidación y Compensación, de conformidad con lo dispuesto en la Ley 26.831, en el Decreto No. 1023/13, lo establecido en el Capítulo II, Título VII de las Normas de la CNV (N.T. 2013 y MOD) y en el Criterio Interpretativo N°55. A dichos fines se informa que el patrimonio neto de la Entidad supera el patrimonio neto mínimo requerido por dichas normas, el cual asciende a 15.000, así como la contrapartida mínima exigida de 3.000, que se encuentra constituida con el fondo común de inversión Supergestión Mix VI, depositario Banco Santander Rio S.A. Al 31 de marzo de 2018, dicho fondo tiene un valor de 3.296.

A la fecha de firma de los presentes estados financieros la autorización se encuentra pendiente de aprobación.

22>REQUEST TO ACT AS SETTLEMENT AND CLEARING AGENT AND OWN TRADING AGENT

On September 5, 2017, Molinos Agro S.A. requested from the CNV the registration with the Registry of Settlement and Clearing Agents, in conformity with the provisions laid down in Law No. 26,831, Administrative Order No. 1023/13, by Chapter II, Title VII of CNV Regulations (as revised in 2013 and as amended) and in Interpretation Criterion No. 55. To such end, it is reported that the Company's equity exceeds the minimum equity requirement of 15,000 established in such regulations, as well as the minimum statutory guarantee account requirement of 3,000, which has been paid-in with the Supergestión Mix VI mutual fund, which depository is Banco Santander Rio S.A. As of March 31, 2018, the fund's value stands at 3,296.
As of the date of signature of these financial statements, the authorization was pending approval.

23>GESTIÓN Y POLÍTICAS DE RIESGO FINANCIEROS

Los activos financieros principales de la Sociedad incluyen, además de instrumentos financieros derivados, saldos en cuenta corriente, colocaciones transitorias, cuentas por cobrar comerciales. Por su parte, los pasivos financieros, además de instrumentos financieros derivados, incluyen deudas comerciales, deudas financieras y otras deudas.

La Sociedad dispone de una organización y de unos sistemas de información que le permiten identificar, medir y controlar los riesgos asociados a los instrumentos financieros a los que está expuesto el mismo.

La gerencia de administración y finanzas es responsable de la gestión del riesgo de liquidez, así como del control, coordinación y seguimiento del riesgo de crédito y de mercado de la Sociedad, en este último caso con la asistencia de la gerencia de originación y trading. Asimismo, las mencionadas gerencias se encuentran respaldadas por un Comité de riesgo y su operación se circunscribe en torno a las políticas de riesgo establecidas previamente por el Directorio de la Sociedad. Todas las actividades relacionadas con derivados son administradas por especialistas y en todos los casos operan como actividades de cobertura, es decir no existen actividades financieras con instrumentos financieros derivados con fines especulativos. Las actividades propias de la Sociedad conllevan diversos tipos de riesgos financieros: riesgo de mercado, liquidez y crédito.

1. Riesgo de Mercado
El riesgo de mercado es la fluctuación potencial a la que se encuentra expuesta la Sociedad ante movimientos en las variables de mercado, es decir el riesgo asociado a las variaciones en el valor razonable o los flujos de fondos futuros relacionados con el valor de los commodities de exportación y con el valor de ciertos instrumentos financieros. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen créditos y deudas, colocaciones e instrumentos financieros derivados. La Sociedad está expuesto a tres tipos de riesgos de mercado:

Riesgo de tipo de cambio

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos de fondos futuros de ciertos instrumentos financieros fluctúen en función a los cambios que se produzcan en la relación de cambio entre monedas. La exposición de la Sociedad al riesgo de tasas de cambio se relaciona con aquellos activos y pasivos denominados en pesos que la Sociedad posee (como ser créditos y deudas impositivas, efectivo y equivalentes, deudas comerciales, cuentas por cobrar comerciales, entre otras).

A efectos de minimizar los resultados originados en las variaciones del tipo de cambio e intentar cubrir el riesgo de volatilidad en el valor razonable de los activos y pasivos en moneda distinta a la moneda funcional, el Grupo Molinos Agro busca mantener posiciones equilibradas (a nivel consolidado) de activos y pasivos, mediante colocaciones financieras de corto plazo y/u otros instrumentos de cobertura (NDF), conforme a determinados límites establecidos previamente en la política de riesgo aprobada por el Directorio.

Riesgo de precio de commodities

Como consecuencia del desarrollo de las operaciones y actividades comerciales, los resultados de la Sociedad están expuestos a la volatilidad de los precios internacionales de cereales, de soja y sus productos derivados (aceite de soja y harina de soja). Asimismo, y como valor agregado sobre el aceite de soja, la Sociedad participa como un actor

23>FINANCIAL RISK MANAGEMENT AND POLICIES

The Company's principal financial assets, other than derivative financial instruments, include checking account balances, short-term deposits and trade receivables. In turn, financial liabilities, other than derivative financial instruments, include trade, financial and other payables.

The Company has an organization and information systems which allow it to identify, measure and control the risks associated to the financial instruments to which it is exposed.

The Administration and Finance area is in charge of managing the liquidity risk, as well controlling, coordinating and following up on the Company's credit and market risk, in the latter case with the aid of the Origination and Trading area. Moreover, the abovementioned areas are supported by a risk committee in charge of the risk policies previously established by the Company's Board of Directors. All the activities related to derivatives are managed by specialists and function as hedge activities in all cases, i.e., there are no financial activities with derivative financial instruments for speculative purposes. The Company's own activities entail different types of financial risks: market, liquidity and credit risk.

1. Market risk
Market risk are the potential changes to which the Company is exposed in case of movements in market variables, i.e., the risk associated to changes in the fair value of future cash flows related to the value of export commodities and certain financial instruments. Financial instruments affected by market risk include loans and borrowings, deposits and derivative financial instruments. The Company is exposed to two three of market risks:

Exchange rate risk

It is the risk of changes in the fair value or future cash flows of certain financial instruments based on changes in foreign exchange rates. The Company's exposure to foreign exchange risk is related to the assets and liabilities stated in Argentine pesos that it owns (such as tax credits and payables, cash and cash equivalents, trade payables and trade receivables, among others).

To minimize the changes in the foreign exchange rates and try to hedge the volatility risk related to the fair value of assets and liabilities in a currency other than the functional currency, Molinos Agro Group tries to maintain a balanced assets and liabilities position (at consolidated level) through short-term financial deposits and/or other hedge instruments (NDF), according to certain limits previously established in the risk policy approved by the Board of Directors.

Commodity price risk

As a result of the business activities and transactions, the Company's income (loss) is exposed to the volatility of the international prices of cereals and soybeans and its byproducts (soybean oil and flour). Moreover, and as aggregate value over the price of soybeans, the Company participates as a major player in the biofuel market selling biodiesel.

Most products mentioned in the previous paragraph are listed in international markets, which act as benchmark. In this regard, the value of the goods produced by the Company adjusts that international listed price to the Argentine origin, via premiums. Therefore, the risks associated to the commodities involve (i) the international component of the price, and (ii) the abovementioned adjustment to the Argentine origin.

To mitigate these risks, the Company's Board of Directors

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

importante en el mercado de biocombustibles comercializando biodiesel.

La mayoría de los productos mencionados en el párrafo anterior cotizan en mercados internacionales, los cuales actúan como referencia. En este sentido, el valor de la mercadería producida por la Sociedad ajusta, vía los denominados premios, esa cotización internacional al origen argentino. En consecuencia, los riesgos asociados a los commodities involucran (i) el componente internacional del precio, y (ii) el mencionado ajuste al origen argentino.

A los efectos de mitigar estos riesgos, el Directorio de la Sociedad dispuso: (i) límites volumétricos a las posiciones abiertas para cada tipo de producto y subproducto, y (ii) el perfeccionamiento, dentro de los límites mencionados, de contratos de compra y/o venta en mercados a término de granos, con el objeto de minimizar los riesgos asociados a la fluctuación en el precio internacional y que afectarían el margen entre los stocks físicos y/o los compromisos de compra de materia prima con precio respecto de los compromisos de venta de cereales y subproductos de la soja (aceite, harina y biodiesel), cuyas posiciones se registran asimismo a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. Dichas posiciones son cerradas en forma previa a su vencimiento, sin que ello implique entrega física de la mercadería, y se espera tengan un impacto económico inverso al de la posición de la mercadería a comercializar. Las posiciones mencionadas implican movimientos financieros diarios, pagando o cobrando según la evolución del mercado, así como el mantenimiento de garantías vinculadas a la posición de cada producto y/o subproducto, con su correspondiente contrapartida en resultados. En lo que respecta a los saldos patrimoniales, los mismos registran el efecto de las garantías entregadas (en función de la posición tomada al cierre de cada mes) más el resultado correspondiente al último día hábil del mes, que se efectiviza financieramente el primer día hábil del mes siguiente.

Por último y en línea con el riesgo de tipo de cambio mencionado anteriormente, cabe destacar que los precios de referencia de las compras y ventas relacionadas con el negocio de la soja y sus productos derivados son establecidos en dólares estadounidenses.

Riesgo de tasa de interés

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos de fondos futuros de ciertos instrumentos financieros fluctúen en función a los cambios que se produzcan en las tasas de interés de mercado. El principal instrumento financiero que puede verse afectado como consecuencia de variaciones en las tasas de interés es la deuda financiera con tasas de interés variables.

La Sociedad gestiona su riesgo de tasas de interés por medio de (i) una cartera equilibrada de préstamos a tasa fija y variable, (ii) una alta correlación entre sus inventarios y la prefinanciación de sus exportaciones.

Análisis de sensibilidad

La Sociedad realiza un seguimiento de la exposición al riesgo de mercado en términos de sensibilidades, las cuales se complementan con otras medidas de riesgo en aquellas ocasiones en las que la naturaleza de las posiciones de riesgo así lo requiere.

A continuación se describe la sensibilidad del resultado integral y del patrimonio de la Sociedad frente a las variaciones de los principales riesgos de mercado. Las estimaciones indicadas son representativas tanto de variaciones favorables como desfavorables, es decir los incrementos y decrementos de los factores de riesgo en la misma cuantía provocan un impacto similar y de signo opuesto. Cabe destacar que los análisis de sensibilidad detallados a continuación han sido preparados sobre la base que los saldos asociados a los instrumentos financieros afectados se mantienen constantes y considerando los instrumentos financieros de cobertura en operación al cierre de cada ejercicio.

a. Riesgo de divisa:
La posición neta en pesos argentinos que administra la Sociedad, y cuyos efectos derivados de la variación del tipo de cambio intenta mitigar, incluye créditos y deudas impositivas, efectivo y equivalentes, deudas comerciales, cuentas por cobrar comerciales, entre otros.

Al 31 de marzo de 2018 y 2017, independientemente de las variaciones que podría tener los mercados financieros (los cuales podrían ser superiores o inferiores a lo indicado a continuación), el efecto de una devaluación (revaluación) del peso argentino respecto al dólar de un 1%, supondría, considerando el resto de las variables constantes y teniendo en cuenta los instrumentos de cobertura de la Sociedad al cierre de cada ejercicio un aumento (disminución) del resultado consolidado (después de impuestos) y del patrimonio de aproximada-

ordered the following: (i) limits to the volume of the open positions for each product and byproduct, and (ii) the execution of the sale and/or purchase agreements within those limits in grain forward markets, for the purpose of minimizing the risks associated to the change in the international prices which would affect the margin between the physical stocks and the raw material purchase commitments with prices with respect to the sale commitments regarding byproducts (oil, flour and biodiesel), the positions of which are booked at fair value as of each year-end. Such positions are closed prior to maturity, without this implying the physical delivery of the goods, and they are expected to have an economic impact opposite to the position of the goods to be sold. These positions imply daily financial movements, paying or collecting according to the trends in the market, as well as the maintenance of guarantees related to the position of each product and/or byproduct, with the related contra to income (loss). As regards equity balances, they register the effect of the guarantees that were provided (based on the position at the end of each month) plus the income (loss) for the last business day of the month, which is made effective financially the first working day of the following month.

Finally, and in line with the foreign exchange risk mentioned above, it should be noted that benchmark prices for purchases and sales related to the soybean and byproduct business are established in US dollars.

Interest rate risk

It is the risk of changes in the fair value or future cash flows of certain financial instruments based on changes in market interest rates. The main financial instrument that could be affected as a result of changes in interest rates is the financial payables with variable interest rates.

The Company manages its interest rate risk through (i) a balanced portfolio of fixed and variable rate borrowings, and (ii) a high correlation between inventories and export prefinancings.

Sensitivity analysis

The Company follows up on the exposure to market risk in terms of sensitivities, which are supplemented with other risk measurements in those occasions where it is so required by the nature of the risk positions.

Below is a description of the sensitivity of the Company's comprehensive income (loss) and equity to changes in the main market risks. The abovementioned estimates are representative of both favorable and unfavorable changes, i.e., the increases and decreases in the risk factors by the same amount cause a similar impact of the opposite sign. The sensitivity analyses detailed below were prepared on the basis that amounts associated to affected financial instruments remain constant, and considering the hedge financial instruments effective as of each year-end.

a. Foreign exchange risk:
The net position in Argentine pesos managed by the Company, the foreign exchange rate effects of which it attempts to mitigate, includes tax credits and payables, cash and cash equivalents, trade payables and trade receivables, among others.

As of March 31, 2018, and 2017, regardless of the potential changes in the financial markets (which may be higher or lower than the amounts indicated below), the effect of a 1% devaluation (revaluation) of the Argentine peso with respect



Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

mente 4.233 y (3.848), respectivamente.

b. Riesgo de precio de commodities:
Al 31 de marzo de 2018 y 2017, independientemente de las variaciones que podría tener los mercados financieros (los cuales podrían ser superiores o inferiores a lo indicado a continuación), un aumento (disminución) del 1% en los precios internacionales del maíz, trigo, la soja y sus subproductos, supondría, considerando el resto de las variables constantes y teniendo en cuenta los instrumentos de cobertura de la Sociedad al cierre del ejercicio, un aumento (disminución) del resultado (después de impuestos) y del patrimonio consolidado de aproximadamente (7.222) y 1.418, respectivamente.

c. Riesgo de tasa de interés:
Al 31 de marzo de 2018 y 2017, independientemente de las variaciones que podría tener los mercados financieros (los cuales podrían ser superiores o inferiores a lo indicado a continuación), un aumento (disminución) de 0,5 puntos porcentuales en la tasa Libor sobre la porción de deuda financiera que devenga interés variable, considerando el resto de las variables constantes y teniendo en cuenta los instrumentos de la Sociedad al cierre de cada ejercicio, no presenta efectos significativos sobre el resultado consolidado y el patrimonio de la Sociedad.

2>RIESGO DE LIQUIDEZ

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad de la Sociedad para financiar los compromisos adquiridos a precios de mercado razonables, así como para llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables.

Para cumplir con dicho objetivo, la Sociedad lleva a cabo una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez, manteniendo disponibilidades de recursos en efectivo y líneas de crédito no utilizadas en volumen suficiente para hacer frente a los vencimientos de préstamos y deudas financieras previstos en los próximos doce meses. Cabe destacar que casi la totalidad de la deuda financiera de la Sociedad corresponde a prefinanciación de exportaciones y cuyos fondos se utilizan para adquirir los commodities que luego serán exportados. Es por ello que una porción significativa de la deuda financiera está asociada a contratos de exportación relacionados con los stocks físicos y anticipos de materia prima a recibir con precio fijo al cierre de cada ejercicio.

to the US dollar would suppose, considering that the remaining variables are constant, and taking into account the Company's hedge instruments as of each year-end, an increase (decrease) in consolidated income (loss) (after taxes) and equity of about 4,233 and (3,848), respectively.

b. Commodity price risk:
As of March 31, 2018, and 2017, regardless of the potential changes in the financial markets (which may be higher or lower than the amounts indicated below), the effect of a 1% increase (decrease) in international prices of corn, wheat and soybean and its byproducts would suppose, considering that the remaining variables are constant, and taking into account the Company's hedge instruments as of each year-end, an increase (decrease) in consolidated income (loss) (after taxes) and consolidated equity of about (7,222) and 1,418, respectively.

c. Interest rate risk:
As of March 31, 2018, and 2017, regardless of the potential changes in the financial markets (which may be higher or lower than the amounts indicated below), a 0.5% increase (decrease) in Libor over the portion of the financial payable accruing variable interest, considering that the rest of the variables are constant, and taking into account the Company's hedge instruments as of each year-end, did not have material effects over the Company's consolidated income (loss) and equity.

2>LIQUIDITY RISK

Liquidity risk is associated to the Company's capacity to finance the commitments undertaken at reasonable market prices and to carry out its business plans with stable funding sources.

To such aim, the Company applies a prudent protection policy against liquidity risk, maintaining cash availability and unused credit lines at a sufficient volume to face due dates of borrowings and financial payables scheduled for the next twelve months. It should be noted that a high percentage of the Company's financial payable is related to export prefinancing and the funds are used to acquire the commodities that will afterwards be exported. For such reason, a significant portion of the financial payable is associated with export agreements related to physical stocks and the prepayments of raw materials receivable at a fixed price at each year-end.

Adicionalmente, la Sociedad opera dentro del marco de ciertos límites a la estrategia de financiamiento, en lo que respecta a (i) plazos, (ii) montos y (iii) monedas, aprobados previamente por el Directorio.

La Sociedad ha evaluado como bajo el riesgo de liquidez, ya que el acceso a fuentes de financiamiento está razonablemente asegurado y la deuda con vencimiento a menos de doce meses podría ser cancelada y/o refinanciada sin problemas con los actuales y/o potenciales prestamistas, si esto fuera necesario.

En las tablas adjuntas se analizan los vencimientos de los pasivos existentes al 31 de marzo de 2018 y 2017:

In addition, the Company's financing strategy is subject to certain restrictions with respect to (i) terms, (ii) amounts, and (iii) currencies, which are previously approved by the Company's Board of Directors.

The Company assessed liquidity risk as low, since the access to funding sources is reasonably assured, and the payable falling due in less than twelve months may be easily repaid and/or refinanced with the current and/or potential lenders, if necessary.

The tables below show the due dates of existing liabilities as of March 31, 2018, and 2017:

31/03/2018 / 03/31/2018

	0-3 MESES / 0-3 MONTHS	3-6 MESES / 3-3 MONTHS	6-9 MESES / 6-9 MONTHS	9-12 MESES / 9-12 MONTHS	1-2 AÑOS / 1-2 YEARS	MAYOR 2 AÑOS / OVER 2 YEARS	TOTAL / TOTAL
DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES	3.422.601	-	-	-	-	-	3.422.601
DEUDAS FINANCIERAS / FINANCIAL PAYABLES	3.599.499	60.447	171.267	-	-	-	3.831.213
OTRAS DEUDAS (1) / OTHER PAYABLES (1)	1.886.352	16.315	-	-	-	-	1.902.667
	8.908.452	76.762	171.267	-	-	-	9.156.481

31/03/2017 / 03/31/2017

	0-3 MESES / 0-3 MONTHS	3-6 MESES / 3-3 MONTHS	6-9 MESES / 6-9 MONTHS	9-12 MESES / 9-12 MONTHS	1-2 AÑOS / 1-2 YEARS	MAYOR 2 AÑOS / OVER 2 YEARS	TOTAL / TOTAL
DEUDAS COMERCIALES / TRADE PAYABLES	1.586.877	-	-	-	-	-	1.586.877
DEUDAS FINANCIERAS / FINANCIAL PAYABLES	802.816	875.310	513.575	620.025	-	-	2.811.726
OTRAS DEUDAS (1) / OTHER PAYABLES (1)	850.666	8.605	-	73.001	-	-	932.272
	3.240.359	883.915	513.575	693.026	-	-	5.330.875

(1) Comprende las deudas sociales, fiscales y otras deudas, a excepción de los derivados financieros.

(1) Includes payroll and other taxes payable and other payables, other than financial derivatives.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

3>RIESGO DE CRÉDITO

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que un tercero no cumpla con sus obligaciones contractuales, originando con ello pérdidas para la Sociedad. En este sentido, la Sociedad está expuesto a un riesgo de crédito como consecuencia de sus actividades operativas (básicamente saldos relacionados con cuentas por cobrar comerciales y anticipos a proveedores) y de sus actividades financieras (básicamente saldos relacionados con bancos y colocaciones transitorias).

Como política general, la Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, ya que la exposición frente al riesgo crediticio se encuentra ampliamente diversificada. En este sentido, al 31 de marzo de 2018 y 2017 ningún cliente, excluyendo sociedades relacionadas, representa más de un 4,8% y 4,6%, respectivamente, del importe total de las cuentas por cobrar comerciales.

En lo que respecta al mercado externo, el riesgo de incobrabilidad está acotado, ya que una parte significativa de las ventas se realiza a través de cartas de crédito y el resto de las ventas están cubiertas a través de una póliza de seguro de riesgo de impago de clientes (C.O.F.A.C.E.).

En consecuencia, la provisión para deudores incobrables al cierre de cada ejercicio se determina atendiendo a (i) la antigüedad del crédito, (ii) la existencia de situaciones concursales, y (iii) el análisis de la capacidad del cliente para devolver el crédito concedido. Dicha provisión representa, al cierre de cada ejercicio, la mejor estimación de la Sociedad de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar. El saldo de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de marzo de 2018 y 2017 se presentan, en el estado separado de situación financiera, netos de la provisión para deudores incobrables por 9.459 y 7.225, respectivamente. En este sentido, el máximo riesgo crediticio involucrado no difiere del valor de libros correspondiente a las cuentas por cobrar comerciales que se presentan en el estado de situación financiera.

En el siguiente cuadro se detalla la totalidad de los créditos y su antigüedad neto de la provisión para deudores incobrables mencionada en el párrafo anterior:

VENCIMIENTOS / DUE DATES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
CRÉDITOS NO VENCIDOS / RECEIVABLES NOT YET DUE	2.123.824	930.422
CRÉDITOS VENCIDOS 0-3 MESES / PAST-DUE RECEIVABLE 0-3 MONTHS	-	-
	2.123.824	930.422

3>CREDIT RISK

Credit risk is defined as the possibility of incurring losses as a result of a third party's failure to comply with their contractual obligations. In this regard, the Company is exposed to credit risk from its operating activities (primarily for trade receivables and prepayments to vendors) and from its financing activities (primarily cash in banks and temporary placements).

As a general policy, the Company does not have a material concentration of credit risk, as exposure to credit risk is widely diversified. In this regard, as of March 31, 2018, and 2017, no customer, excluding related companies, accounts for over 4.8% and 4.6%, respectively of total trade receivables.

With respect to the foreign market, the uncollectibility risk is limited since a significant portion of sales is carried out through letters of credit, and the rest of sales are covered by an insurance policy against the risk of customers' default in payment.

Therefore, the allowance for doubtful accounts as of each year-end is calculated based on (i) the aging of the receivable, (ii) the existence of insolvency situations, and (iii) the analysis of the customer's ability to return the amount. The allowance as of each year-end represents the Company's greatest estimate of probable losses in accounts receivable.

The following chart shows all receivables and their aging net of the allowance for doubtful accounts mentioned in the previous paragraph:

En lo que respecta al riesgo crediticio relacionado con los saldos bancarios y colocaciones transitorias, el Directorio de la Sociedad ha definido procedimientos específicos en lo que respecta a (i) las instituciones financieras en las cuales se pueden mantener saldos de libre disponibilidad o realizar inversiones, (ii) los montos y plazos máximos a mantener dichos fondos, con el objetivo de evitar la concentración de riesgos en una o pocas instituciones financieras y, en consecuencia, mitigar cualquier pérdida financiera relacionada con dichos saldos con motivo de un eventual incumplimiento de las obligaciones contractuales. Asimismo y respecto de colocaciones transitorias en el exterior, el Directorio de la Sociedad ha definido como requisito que, las instituciones financieras con las cuales se opere, reúnan ciertos requisitos relacionados con la calificación crediticia internacional. El máximo riesgo crediticio involucrado para este tipo de instrumentos no difiere significativamente de los saldos bancarios y colocaciones transitorias que se presentan en el estado de situación financiera al cierre de cada ejercicio.

Gestión del capital

La Sociedad, como parte fundamental de su estrategia, ha formulado el compromiso de mantener una política de prudencia financiera, buscando maximizar la rentabilidad de los accionistas y mantener al mismo tiempo una calificación de crédito sólida y ratios de capital saludables para poder sustentar su negocio.

Dicha política incluye la consideración de varios factores, incluyendo entre otros: (i) los cambios en las condiciones macroeconómicas, (ii) las diferentes estrategias de financiación, (iii) los costos del financiamiento, y (iv) el eventual impacto de cambios en el fondeo y liquidez de las actividades operativas y comerciales. En este sentido, la Sociedad intenta mantener una mezcla de deuda y capital que satisfaga los ratios en niveles aceptables y permita obtener calificaciones de riesgo de agencias internacionales en línea con los principales operadores del mercado.

Entre los ratios más representativos, la estructura de capital objetivo se establece considerando la relación entre la deuda financiera neta y el patrimonio neto ajustado.

$$\frac{\textbf{Deuda financiera neta}}{\textbf{Patrimonio neto ajustado}}$$

As regards the credit risk related to bank balances and short-term deposits, the Company's Board of Directors had defined specific procedures regarding (i) financial institutions in which freely-available balances may be held or investments may be made, (ii) the amounts and maximum terms to hold such funds for the purpose of avoiding a concentration of risks in one (or a few) financial institution(s) and thus mitigate any financial loss related to such amounts as a result of a breach of contractual obligations. Moreover, and as regards short-term deposits abroad, the Company's Board of Directors has established the requirement that financial institutions with which the Company operates should meet certain requirements related to the international credit rating. The maximum credit risk involved for this type of instrument does not differ significantly from the bank balances and short-term deposits reflected on the statement of financial position as of each year-end.

Capital management

As a fundamental part of its strategy, the Company has undertaken to maintain a financial prudence policy, seeking to maximize profitability for shareholders and at the same time maintain a strong credit rating and healthy capital ratios to support its business.

Such policy entails considering several factors, which include: (i) changes in macroeconomic conditions, (ii) different financing strategies, (iii) financing costs, and (iv) the possible impact of changes in the funding and liquidity of operating and business activities. In this regard, the Company tries to maintain a debt and capital mix that maintains the ratios at acceptable levels and allows obtaining risk ratings from international agencies consistent with the main operators in the market.

One of the most representative ratios, target capital structure is established considering net financial debt-to-adjusted equity ratio:

$$\frac{\textbf{Net financial debt}}{\textbf{Adjusted equity}}$$

This ratio is calculated based on the following criteria:

» Net financial debt includes financial debt, less cash, sight bank deposits, short-term deposits and commodities, cereals and semifinished products measured at fair

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

El cálculo de este ratio tiene en cuenta los siguientes criterios:

» la deuda financiera neta incluye la deuda financiera, menos el efectivo, saldos bancarios a la vista, las colocaciones a corto plazo y commodities, cereales y productos semielaborados valuados a su valor razonable menos costos estimados de venta.
» la Sociedad mantiene una política prudente de protección frente al riesgo de liquidez. Para ello, mantiene disponibilidades de recursos en efectivo y otros instrumentos financieros líquidos para hacer frente a los vencimientos de préstamos y deudas financieras previstos en los próximos doce meses. Por ello, este ratio refleja la solvencia de la Sociedad, utilizando el concepto de deuda financiera neta - no de deuda bruta - y, por lo tanto, se deducen de ésta las colocaciones transitorias y los inventarios de alta liquidez.
» la Sociedad posee acciones preferentes.
» el patrimonio neto ajustado registra el mayor valor del monto asegurado de su propiedad, planta y equipo respecto de su valor de libros, todo ello neto de su efecto impositivo.

La evolución y el análisis de este ratio se realizan en forma continua, efectuándose asimismo estimaciones del mismo a futuro como factor clave en la estrategia de inversiones y dividendos de la Sociedad.

Garantías

La información relacionada con garantías que se ha descripto en los estados financieros consolidados de Molinos Agro S.A. son, en lo que corresponda, aplicables a los estados financieros separados y deben ser leídas juntamente con los mismos.

24>CUMPLIMIENTOS DE LAS DISPOSICIONES SOBRE LA GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

En cumplimiento de las normas vigentes de la CNV (RG N° 629/2014), informamos que los libros societarios (libros de Acta de Asamblea, Acta de Directorio, Actas del Comité de Auditoría, Depósito de Acciones y Registro de Asistencia a Asambleas y Actas de Comisión Fiscalizadora) y los registros contables legales (libro Diario, Subdiarios e Inventario y Balances), correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017, se encuentran resguardados en la sede social de la Sociedad, ubicada en la Avda. Pte. Manuel Quintana N° 192, piso 1° de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Asimismo, informamos que la restante documentación que respalda las transacciones y registros contables y societarios, se encuentra distribuida en las sedes administrativas de la Sociedad y en los siguientes proveedores del servicio de resguardo y conservación de documentación de terceros.

» Full Archivos S.R.L CUIT: 30-70152023-4, en su depósito localizado en Ocampo 4040, Rosario, Santa Fe.

» ADEA Administradora de archivos S.A., CUIT: 30-68233570-6, en su depósito localizado en Planta 3, Ruta 36 Km 31.5, Florencio Varela, Provincia de Buenos Aires.

25>OTRAS REVELACIONES

Las notas a los estados financieros consolidados del Grupo Molinos Agro son, en lo que corresponda, aplicables a los estados financieros separados y deben ser leídos juntamente con los mismos.

value less estimated cost of sale.
» The Company applies a prudent protection policy against liquidity risk. To such end, it maintains availability of cash and other liquid financial instruments to face due dates of borrowings and financial payables scheduled for the next twelve months. Therefore, this ratio reflects the Company's solvency, using the notion of net financial debt - rather than gross debt - and, hence, temporary deposits and high-liquidity inventories are deducted therefrom.
» The Company has preferred shares.
» Adjusted equity is the higher value of the insured property, plant and equipment amount regarding the carrying amount, net of the tax effect.
Ratio analysis and changes are studied continuously, and projections are made as a key factor in the Company's investments and dividends strategy.

Guarantees

The guarantee-related information described in the consolidated financial statements of Molinos Agro S.A. is, as the case may be, applicable to the separate financial statements and should be read jointly with this statement.

24>COMPLIANCE WITH DOCUMENT STORAGE REGULATIONS

In compliance with effective CNV regulations (General Resolution No. 629/2014), we advise that the corporate books (Shareholders' Meeting Minutes, Board of Directors' Meeting Minutes, Audit Committee´s Meeting Minutes, Share Deposit and Shareholders' Meeting Attendance and Statutory Audit Committee Meetings Minutes books) and the statutory accounting records (the journal, auxiliary journals and inventory and financial statements book) for the fiscal year ended March 31, 2018, and 2017, are safeguarded at the Company's registered office in Avda. Pte. Manuel Quintana N° 192, piso 1°, Buenos Aires City.

Moreover, we advise that the remaining documents supporting the transactions and the accounting and corporate records are distributed between the Company's administrative offices and the following providers of third-party documentation safekeeping and preservation services.

» Full Archivos S.R.L CUIT (Argentine taxpayer identification number): 30-70152023-4, in the warehouse located in Ocampo 4040, Rosario, Santa Fe.
» ADEA Administradora de archivos S.A., CUIT (Argentine taxpayer identification number): 30-68233570-6, in the warehouse located in Planta 3, Ruta 36 Km 31.5, Florencio Varela, Province of Buenos Aires.

25>OTHER DISCLOSURES

The notes to the consolidated financial statements of Molinos Agro Group are, as the case may be, applicable to the separate financial statements and should be read jointly with them.

LUIS PEREZ COMPANC
(Presidente)

LUIS PEREZ COMPANC
(Chairman)

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 – Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

>RESEÑA INFORMATIVA

1>BREVE COMENTARIO SOBRE LAS ACTIVIDADES DE LA EMPRESA – INFORMACIÓN CONSOLIDADA (*)

Como parte del Grupo Perez Companc en su plataforma de agronegocios, Molinos Agro S.A. posee una importante participación en el complejo agroindustrial, destacándose como un proveedor internacional de productos derivados de la molienda de soja y cereales para clientes independientes de escala relevante.

La ganancia del ejercicio antes de impuestos ascendió a 787,5 millones de pesos producto de la comercialización de 5,3 millones de toneladas de granos y subproductos, volumen un 17% superior al comercializado durante el mismo período proforma del año anterior (considerando las operaciones del negocio de graneles entre el 1° de abril al 30 de junio de 2016, que fueron incluidas en los estados financieros de Molinos Río de la Plata S.A.), aunque con una contribución inferior. El contexto de mercado en el que se desarrolló el negocio, fue de precios bajos a nivel mundial, tanto para cereales como oleaginosas, fruto de los altos stocks de arrastre de campañas anteriores, reforzados por las excelentes cosechas americana y brasilera, ambos orígenes competidores de Argentina en la oferta de soja y subproductos, presionando los márgenes hacia la baja. En el plano local, el año se caracterizó por una alta retención física por parte del productor argentino, en conjunto con una lenta fijación del precio. Por último, cabe destacar que el negocio de biodiesel redujo significativamente sus márgenes perdiendo, además, la posibilidad de ingresar desde el mes de julio a los Estados Unidos por los altos aranceles de importación.

El cargo por impuesto a las ganancias, por su parte, ascendió a 343,8 millones de pesos, arribando de esta manera a una ganancia neta del ejercicio de 443,7 millones de pesos.

(*) Información no examinada y no cubierta por el Informe de los Auditores independientes.

>SUMMARY OF EVENTS

1>BRIEF COMMENTS ON THE COMPANY'S ACTIVITIES – CONSOLIDATED INFORMATION (*)

As part of the Pérez Companc Group agribusiness platform, Molinos Agro has a significant share in the agroindustrial complex and it plays a considerable role as international supplier of soybean and cereal crushing byproducts aimed at independent, important customers.

Pretax income for the year stood at ARS 785.5 million arising from the sale of 5.3 million ton of grains and byproducts, a volume 17% higher than that sold over the same proforma period of the previous year (considering the commodities business transactions performed between April 1 through June 30, 2016, which were included in the financial statements of Molinos Río de la Plata S.A.), although the contribution made is lower. The business was developed in a market characterized by low international prices, both for cereal and oil seeds, due to high stock volumes from previous campaigns, reinforced by the excellent harvest volumes obtained by the US and Brazil, two countries competing with Argentina in the supply of soybean and its byproducts. These factors exerted a downward pressure on margins. At a local level, the year was characterized by a high physical retention by Argentine producers, and a slow pricing. Lastly, the biodiesel business significantly reduced its margins, and from July, it was no longer possible to enter into the United States due to the high import duties.

The income tax charge stood at ARS 343.8 million, and net income for the year amounted to ARS 443.7 million.

(*) Information not examined or covered by the Independent Auditors' Report.

2>ESTRUCTURA FINANCIERA CONSOLIDADA AL 31/03/2018 Y 31/03/2017
(cifras expresadas en miles de pesos)

2>CONSOLIDATED FINANCIAL STRUCTURE AS OF MARCH 31, 2018, AND 2017
(Figures stated in thousands of Argentine pesos)

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES / TOTAL NONCURRENT ASSETS	1.872.020	909.332
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES / TOTAL CURRENT ASSETS	7.726.724	4.930.431
TOTAL DE ACTIVOS / TOTAL ASSETS	9.598.744	5.839.763
PATRIMONIO / EQUITY	1.459.330	1.057.668
PASIVOS NO CORRIENTES / NONCURRENT LIABILITIES	98.399	39.132
PASIVOS CORRIENTES / CURRENT LIABILITIES	8.041.015	4.742.963
TOTAL DE PASIVOS / TOTAL LIABILITIES	8.139.414	4.782.095
TOTAL DE PASIVOS MÁS PATRIMONIO / TOTAL LIABILITIES PLUS EQUITY	9.598.744	5.839.763

3>ESTRUCTURA DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO AL 31/03/2018 Y 31/03/2017
(cifras expresadas en miles de pesos)

3>OTHER COMPREHENSIVE INCOME STRUCTURE AS OF MARCH 31, 2018, AND 2017
(Figures stated in thousands of Argentine pesos)

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
RESULTADO OPERATIVO / OPERATING INCOME	649.873	515.701
INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS, NETOS / FINANCIAL INCOME AND EXPENSE, NET	137.667	16.539
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS / INCOME FOR THE YEAR BEFORE TAXES, NET	787.540	532.240
IMPUESTO A LAS GANANCIAS / INCOME TAX	(343.865)	(160.396)
GANANCIA NETA DEL EJERCICIO / NET INCOME FOR THE YEAR	443.675	371.844
OTROS RESULTADOS INTEGRALES / OTHER COMPREHENSIVE INCOME	317.987	12.755
RESULTADO INTEGRAL NETO DEL EJERCICIO / TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR, NET	761.662	384.599

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

4>ESTRUCTURA CONSOLIDADA DEL FLUJO DE EFECTIVO AL 31/03/2018 Y 31/03/2017
(cifras expresadas en miles de pesos)

4>CONSOLIDATED CASH FLOW STRUCTURE AS OF MARCH 31, 2018, AND 2017
(Figures stated in thousands of Argentine pesos)

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN / CASH FLOWS PROVIDED BY OPERATING ACTIVITIES, NET	2.023.957	701.686
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN / CASH FLOWS USED IN INVESTMENT ACTIVITIES, NET	(1.646.317)	(995.606)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN / CASH FLOWS USED IN FINANCING ACTIVITIES, NET	(343.123)	16.035
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO / INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS, NET	34.517	(277.885)

5>DATOS ESTADÍSTICOS (EN UNIDADES FÍSICAS) DE LOS PERÍODOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017 (*)
(cifras expresadas en toneladas)

5>STATISTICAL DATA (IN PHYSICAL UNITS) FOR THE PERIODS ENDED MARCH 31, 2018, AND 2017 (*)
(amounts stated in tons)

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
VOLÚMENES DE MOLIENDA DE SOJA Y RECEPCIÓN DE CEREALES / VOLUMES OF CEREAL AND SOYBEAN CRUSHING	5.305.153	3.299.169

VOLÚMENES DE VENTAS / SALES VOLUMES	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
MERCADO LOCAL / DOMESTIC MARKET	472.251	245.437
MERCADO EXTERNO / FOREIGN MARKET	4.829.827	2.940.367
TOTAL VOLUMEN DE VENTAS / TOTAL SALES VOLUMES	5.302.078	3.185.804

(*) Información no examinada y no cubierta por el Informe de los Auditores Independientes.

(*) Information not examined or covered by the Independent Auditors' Report.

6>INDICES DE LOS EJERCICIOS FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2018 Y 2017 / /INDEX FOR THE YEAR ENDED MARCH 31, 2018, AND 2017

	31/03/2018 03/31/2018	31/03/2017 03/31/2017
LIQUIDEZ (I) / LIQUIDITY (1)	0,961	1,040
ENDEUDAMIENTO (II) / DEBT-TO-EQUITY (II)	0,179	0,221
RENTABILIDAD (III) / PROFITABILITY (3)	0,353	0,430
INMOVILIZACIÓN DE CAPITAL (IV) / TIED-UP CAPITAL (IV)	0,195	0,156

(I) **ACTIVOS CORRIENTES/** CURRENT ASSETS ÷ **PASIVOS CORRIENTES** CURRENT LIABILITIES

(II) **PATRIMONIO TOTAL /** TOTAL EQUITY ÷ **TOTAL DE PASIVOS /** TOTAL LIABILITIES

(III) **GANANCIA NETA DEL EJERCICIO (NO INCLUYE OTROS RESULTADOS INTEGRALES) /** NET INCOME FOR THE YEAR (NOT INCLUDING OTHER COMPREHENSIVE INCOME) ÷ **PATRIMONIO PROMEDIO /** AVERAGE SHAREHOLDERS' EQUITY

(IV) **ACTIVOS NO CORRIENTES /** NONCURRENT ASSETS ÷ **TOTAL DE ACTIVOS /** TOTAL ASSETS

7>PERSPECTIVAS (*)

La estrategia a largo plazo de la Sociedad radica en consolidar y potenciar su rol de proveedor internacional de productos derivados de la molienda de soja y cereales para clientes independientes de escala relevante. Dicha estrategia es acompañada en todo momento con altos niveles de eficiencia operativa y de productividad en su planta industrial, instalaciones de acopio y puerto de embarque, así como también en la cadena de originación de materia prima.

(*) Información no examinada y no cubierta por el informe de los Auditores Independientes

7>PROSPECTS (*)

The Company's long-term strategy is consolidating and strengthening its role as the international supplier of cereal and soybean crushing byproducts to independent customers at a significant scale. This strategy is accompanied at all times by high levels of operating efficiency and productivity of its industrial plant, stockpiling facilities and port of shipment, as well as the origination chain of raw materials.

(*) Information not examined or covered by the Independent Auditors' Report.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificacióncon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

>INFORMACIÓN ADICIONAL REQUERIDA POR ARTICULO N° 12, CAPITULO III, TITULO IV DE LAS NORMAS (N.T. 2103) DE LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

(en miles de pesos – Nota 1 a los estados financieros separados)

>ADDITIONAL INFORMATION REQUIRED BY SECTION No. 12, CHAPTER III, TITLE IV OF CNV STANDARDS (AS REVISED IN 2013)

(stated in thousands of Argentine pesos - Note 1 to the separate financial statements)

1. No existen regímenes jurídicos específicos y significativos que impliquen decaimientos o renacimientos contingentes de beneficios previstos por dichas disposiciones que no estén explicados en notas a los estados financieros separados.

2. No existen modificaciones significativas en las actividades de la Sociedad u otras circunstancias similares ocurridas durante los ejercicios, comprendidos por los estados financieros, que no hayan sido adecuadamente reveladas en las notas a los estados financieros separados y consolidados.

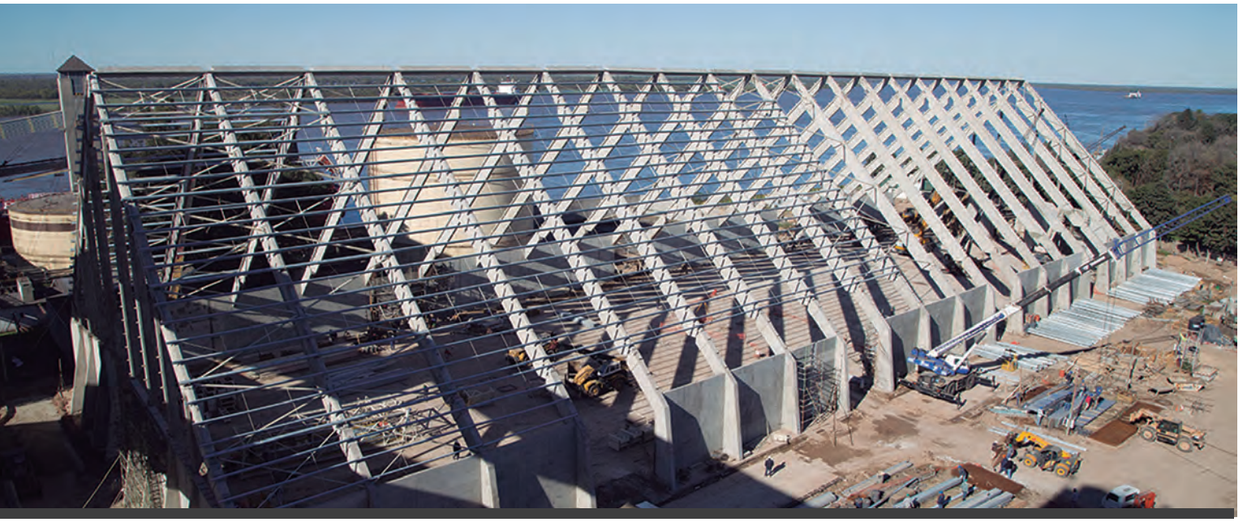
3. La clasificación de los saldos de créditos y deudas financieras de acuerdo a su vencimiento se detallan en el siguiente cuadro:

1. There are no specific and significant legal systems that make the benefits provided by such provisions to be rendered inapplicable or applicable again by such provisions that are not explained in the notes to the separate financial statements.

2. There were no significant changes in the Company's business or other similar circumstances occurred during the fiscal years included in the financial statements years or periods that were not disclosed adequately in the notes to the separate and consolidated financial statements.

3. Below is a breakdown of receivables and financial payables by their due date:

PLAZO / DUE DATE	INVERSIONES CORRIENTES / INVERSIONES CURRENT	CRÉDITOS (A) / RECEIVABLES (A)	DEUDAS FINANCIERAS (B) / PAYABLES FINANCIERAS (B)	OTRAS DEUDAS (C) / OTHER PAYABLES (C)
A VENCER / TO FALL DUE				
HASTA TRES MESES / UP TO 3 MONTHS	2.468.006	2.335.100	3.599.499	5.310.863
DE TRES A SEIS MESES / 3 TO 6 MONTHS	-	5.045	60.447	16.315
DE SEIS A NUEVE MESES / 6 TO 9 MONTHS	-	4.813	171.267	-
DE NUEVE A DOCE MESES / 9 TO 12 MONTHS	-	45.656	-	-
DE UNO A DOS AÑOS / 1 TO 2 YEARS	-	75.862	-	-
MÁS DE DOS AÑOS / OVER 2 YEARS	-	-	-	-
TOTAL A VENCER / TOTAL TO FALL DUE	2.468.006	2.466.476	3.831.213	5.327.178
TOTAL / TOTAL	2.468.006	2.466.476	3.831.213	5.327.178



(A) Incluye el total de créditos, excepto: (i) "créditos impositivos y aduaneros", y (ii) "saldos indisponibles de operaciones de futuro" que no tienen plazo de vencimiento establecido.
(B) Incluye el total de deudas financieras.
(C) Incluye el total de otras deudas, excepto: "pasivo por impuesto a las ganancias diferido" que no tiene un plazo de vencimiento establecido.

(A) Includes total receivables, except for: (i) "tax and customs credits" and (ii) "unavailable funds related to futures operations" that have no established due date.
(B) Includes total financial payables.
(C) Includes total other payables, except for: "deferred income tax liabilities" that have no established due date.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónconn nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

4>LOS CRÉDITOS Y DEUDAS SE CLASIFICAN DE LA SIGUIENTE MANERA: / RECEIVABLES AND PAYABLES ARE CLASSIFIED AS FOLLOWS:

4.1>Créditos / 4.1>Receivables

CRÉDITOS / RECEIVABLES	SIN CLÁUSULA DE AJUSTE / WITHOUT AN ADJUSTMENT CLAUSE		
	DEVENGAN INTERESES / ACCRUING INTEREST	NO DEVENGAN INTERESES / NOT ACCRUING INTEREST	TOTAL / TOTAL
EN MONEDA NACIONAL / IN ARGENTINE PESOS	23.534	372.418	395.952
EN MONEDA DISTINTA AL PESO / IN A CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	64.286	2.436.245	2.500.531
TOTAL / TOTAL	87.820	2.808.663	2.896.483

4.2 Deudas / Payables

DEUDAS / PAYABLES	SIN CLÁUSULA DE AJUSTE / WITHOUT AN ADJUSTMENT CLAUSE		
	DEVENGAN INTERESES / ACCRUING INTEREST	NO DEVENGAN INTERESES / NOT ACCRUING INTEREST	TOTAL / TOTAL
EN MONEDA NACIONAL / IN ARGENTINE PESOS	-	1.397.121	1.397.121
EN MONEDA DISTINTA AL PESO / IN A CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	3.831.213	4.028.456	7.859.669
TOTAL / TOTAL	3.831.213	5.425.577	9.256.790

5. Los porcentajes de participación en subsidiaria y sociedad con influencia significativa (Sociedades Art.33 Ley No. 19.550) se encuentran especificados en la Nota 2 a los estados financieros separados.

5.1 Los créditos con subsidiaria y sociedad con influencia significativa (Sociedades Art.33 Ley No. 19.550) y otras sociedades relacionadas se segregan de la siguiente forma:

5. The percentage of equity interests in subsidiaries and the company over which Molinos Agro exerts significant influence (Companies under section 33, Law No. 19.550) are specified in note 2 to the separate financial statements.

5.1 Receivables from subsidiaries and the company over which Molinos Agro exerts significant influence (Companies under section 33, Law No. 19,550) break down as follows:

	SIN CLÁUSULA DE AJUSTE / WITHOUT AN ADJUSTMENT CLAUSE		
	DEVENGAN INTERESES / DEVENGAN INTERESES	NO DEVENGAN INTERESES / NOT ACCRUING INTEREST	TOTAL / TOTAL
EN MONEDA NACIONAL / IN ARGENTINE PESOS	-	23.523	23.523
EN MONEDA DISTINTA AL PESO / IN A CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	-	1.663.879	1.663.879
TOTAL / TOTAL	-	1.687.402	1.687.402

Estos créditos con Sociedades Art. 33 Ley No. 19.550 y otras sociedades relacionadas son de plazo a vencer dentro de los 3 meses de cerrados los presentes estados financieros.

These receivables with companies under section 33, Law No. 19,550, and other related companies are due within 3 months after the financial statements closing.

5.2 Las deudas con subsidiarias y sociedad con influencia significativa (Sociedades Art. 33 Ley No. 19.550) y otras sociedades relacionadas se segregan de la siguiente forma:

5.2 Payables to subsidiaries and the company over which Molinos Agro exerts significant influence (Companies under section 33, Law No. 19,550) break down as follows:

	SIN CLÁUSULA DE AJUSTE / WITHOUT AN ADJUSTMENT CLAUSE		
	DEVENGAN INTERESES / DEVENGAN INTERESES	NO DEVENGAN INTERESES / NOT ACCRUING INTEREST	TOTAL / TOTAL
EN MONEDA NACIONAL / IN ARGENTINE PESOS	-	11.071	11.071
EN MONEDA DISTINTA AL PESO / IN A CURRENCY OTHER THAN THE ARGENTINE PESO	-	1.336.153	1.336.153
TOTAL / TOTAL	-	1.347.224	1.347.224

Estas deudas con Sociedades Art.33 Ley No. 19.550 y otras sociedades relacionadas son de plazo a vencer dentro de los 3 meses de cerrados los presentes estados financieros.

These payables to companies under section 33, Law No. 19,550, and other related companies are due within 3 months after the financial statements closing.

6. No existen cuentas por cobrar comerciales o préstamos con Directores, Síndicos y sus respectivos parientes hasta el segundo grado inclusive.

6. There are no trade receivables or loans with directors or statutory auditors and their relatives up to the second degree of kinship.

7. Los inventarios físicos de materias primas se realizan en forma mensual a fin de cada mes. No existen inventarios con inmovilización significativa.

7. Physical inventory counts of raw materials are conducted at the end of each month. There are no inventories that have remained immobilized for a significant period of time.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A
C.P.A.C.F T° 51 – F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 – Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

8. Los presentes estados financieros han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de la valuación de ciertas partidas que han sido medidas a su valor razonable de acuerdo a lo indicado en el apartado 1.2 de la Nota 1 a los estados financieros separados.

La información sobre valores razonables de activos y pasivos financieros se incluye en la Nota 17.6 a los estados financieros separados.

9. No existen elementos de propiedades, planta y equipo sin utilizar por ser obsoletos.

10. Las inversiones en otras sociedades, excluidas las de objeto social complementario o integrador, no exceden los límites del Art. 31 de la Ley No. 19.550.

11. Para determinar el valor recuperable de los inventarios se considera el valor neto de realización estimado en base a las cotizaciones vigentes en los mercados a los que accede la Sociedad al cierre del ejercicio menos los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Para determinar el valor recuperable de los bienes de uso en su conjunto, se consideró el valor de utilización económica.

12. Los seguros contratados por la Sociedad que cubren los riesgos de incendio, explosiones y rayos, se resumen a continuación:

8. These financial statements were prepared on a historical cost basis, except for the valuation of certain items, which have been measured at fair value as indicated in section 1(1)2 of these separate financial statements.

The information on the fair value of financial assets and liabilities is included in note 17.6 to the separate financial statements.

9. There is no unused property, plant and equipment about to become obsolete.

10. There are no investments in other companies, excluding those related to the integrating or supplementary corporate purpose, exceeding the limits set forth in section 31, Law No. 19,550.

11. The recoverable value of inventories is determined considering the net realizable value estimated on the basis of current prices in the markets to which the Company has access, less the estimated costs necessary to perform the sale.

To determine the recoverable value of P&E as a whole, the value-in-use was considered.

12. The insurance policies purchased by the Company to cover fire, explosion and lightning risks are summarized below:

RUBRO / ACCOUNT	**VALORES CONTABLES AL 31/03/2018 /** CARRYING AMOUNTS AS OF 03/31/2018	**INSURED AMOUNT AS OF 03/31/2018 (*) /** INSURED AMOUNT AS OF 03/31/2018 (*)
EDIFICIOS, MAQUINARIAS E INSTALACIONES BUILDINGS, MACHINERY AND FACILITIES	**750.340**	**12.465.368**
INVENTARIOS INVENTORIES	**1.980.097**	**2.231.284**

(*) Información no examinada y no cubierta por el Informe de los Auditores independientes.

(*) Information not examined or covered by the Independent Auditors' Report.

13. Las provisiones, en conjunto, ascienden a 9.459 que representan el 0,65 % del Patrimonio y se componen exclusivamente por provisión para cuentas por cobrar incobrables. El criterio adoptado para su determinación es el de formar un fondo que cubra la totalidad de los saldos de los deudores en gestión judicial no cubiertos por garantías reales y una parte de los deudores y otros créditos comunes determinada sobre la base de un análisis individual de la recuperabilidad de los mismos.

13. The allowances, as a whole, amount to 9,459, accounting for 0.65 % of equity, and are made up exclusively by an allowance for doubtful accounts. The calculation criterion adopted is to set up a fund that covers all receivables in litigation for which no security has been provided and a portion of other trade and other unsecured receivables, assessed on the basis of a case-by-case recoverability analysis.

14. No existen situaciones contingentes no remotas conocidas, cuyos efectos patrimoniales no hayan sido contabilizados o expuestos en notas a los estados financieros separados.

14. There are no known non-remote contingent situations the financial effects of which have not been booked or disclosed in notes to the separate financial statements.

15. No existen aportes irrevocables a cuenta de futuras suscripciones.

15. There are no irrevocable contributions on account of future subscriptions.

16. No existen acciones preferidas emitidas.

16. There are no preferred shares issued.

17. No existen condiciones, circunstancias o plazos que restrinjan la distribución de la reserva para futura distribución de utilidades.

17. There are no conditions, circumstances or terms restricting the distribution of the reserve for the future distribution of earnings.

Buenos Aires, 06 de junio de 2018.

Buenos Aires, June 6, 2018.

Firmado a efectos de su identificación
con nuestro informe de fecha 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

Firmado a efectos de su identificaciónccon nuestro informe de fecha 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Presidente

Signed for identification purposes
with our report dated 06-06-2018

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee

Signed for identification purposes with our report dated 06-06-2018
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

LUIS PEREZ COMPANC
Chairman

>INFORME DE LA COMISION FISCALIZADORA
>STATUTORY AUDIT COMMITTEE'S REPORT

A los Señores Accionistas de
MOLINOS AGRO S.A.

De nuestra consideración:

1. De acuerdo con lo requerido por el inciso 5 del artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades Nº 19.550 y el Reglamento del Mercado de Valores de Buenos Aires, hemos examinado el inventario y efectuado el trabajo mencionado en el párrafo siguiente en relación a los estados financieros separados y consolidados adjuntos de MOLINOS AGRO S.A. y su sociedad controlada que comprenden: (a) los estados separados y consolidados de situación financiera al 31 de marzo de 2018, (b) los estados separados y consolidados del resultado integral, los estados separados y consolidados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en la mencionada fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa, y en relación a la correspondiente "Información adicional requerida por artículo N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores", cuya presentación no es requerida por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE") en tanto normas contables profesionales incorporadas por la Comisión Nacional de Valores a su normativa. Los documentos citados son responsabilidad del Directorio de la Sociedad en ejercicio de sus funciones exclusivas.

2. Nuestro trabajo sobre los estados financieros separados y consolidados adjuntos consistió en verificar la congruencia de la información significativa contenida en dichos estados financieros con la información de las decisiones societarias expuestas en actas, y la adecuación de dichas decisiones a la ley y a los estatutos, en lo relativo a sus aspectos formales y documentales. Para la realización de dicho trabajo hemos tenido en cuenta los informes de los auditores independientes sobre estados financieros separados y sobre estados financieros consolidados de los auditores externos Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L. de fecha 6 de junio de 2018, emitidos de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB" por sus siglas en inglés). No hemos efectuado ningún control de gestión y, por lo tanto, no hemos evaluado los criterios y decisiones empresarias de administración, financiación, comercialización y producción, dado que estas cuestiones son de responsabilidad exclusiva del Directorio. Consideramos que nuestro trabajo y el informe de los auditores externos nos brindan una base razonable para fundamentar nuestro informe.

3. En nuestra opinión, basados en nuestro trabajo y en los informes de los auditores independientes mencionados en el párrafo anterior:

a» Los estados financieros separados mencionados en el párrafo 1. están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas de la Resolución Técnica N° 26 de la FACPCE para los estados financieros separados de una entidad controladora, y las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores.

b» Los estados financieros consolidados mencionados en el párrafo 1. están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores.

c» La "Información adicional" a las notas a los estados financieros requerida por el artículo N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas (N.T. 2013) de la Comisión Nacional de Valores está preparada, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los estados financieros mencionados en el párrafo 1. tomados en su conjunto.

4. En cumplimiento de disposiciones legales vigentes informamos que:

a» El inventario se encuentra asentado en el libro Inventarios y Balances.

To the shareholders of
MOLINOS AGRO S.A.

Dear Sirs or Madams,

1. As established by section 294(5), General Business Associations Law No, 19,550, and as required by Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. regulations, we have examined the inventory and performed the tasks mentioned in the paragraph below with respect to the accompanying separate and consolidated financial statements of MOLINOS AGRO S.A. and its subsidiary, which include: (a) the separate and consolidated statements of financial position as of March 31, 2018, (b) the separate and consolidated statements of comprehensive income, the separate and consolidated statements of changes in equity and cash flows for the year then ended, and (c) a summary of the significant accounting policies and other explanatory information, and as regards the relevant "Supplementary information required by section 12, Chapter III, Title IV, of CNV Regulations, as revised in 2013", the presentation of which is not required by the IFRS (International Financial Reporting Standards) adopted by the FACPCE (Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences) as professional accounting standards incorporated by the CNV (Argentine Securities Commission) in its regulations. Such documentation is the responsibility of the Company's Board of Directors in performing their exclusive functions.

2. Our work on the accompanying separate and consolidated financial statements consisted in verifying the consistency of significant information contained in those financial statements with the information on corporate decisions entered in minutes, and the compliance of such decisions with legislation and Company by-laws in all formal and documentary respects. In order to perform such work, we took into account the reports of independent auditors on separate financial statements and of external auditors, Pistrelli, Henry Martin y Asociados S.R.L., dated June 6, 2018, on consolidated financial statements, issued pursuant to the International Auditing Standards issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB). We did not perform any control over management decisions or performance and, therefore, we did not assess the business decisions or criteria regarding administrative, financial, marketing or production matters, as these are the exclusive responsibility of the Board of Directors. We consider that our work and the external auditors' report provide a reasonable basis to support our report.

3. In our opinion, based on our work and the independent auditors' reports mentioned in the previous paragraph:

a» The separate financial statements mentioned in paragraph 1 are prepared, in all material respects, pursuant to FACPCE Technical Resolution No. 26 for the separate financial statements of a parent company, as well as the relevant provisions under Argentine General Business Associations Law and CNV regulations.

b» The consolidated financial statements mentioned in paragraph 1 are prepared, in all material respects, pursuant to International Financial Reporting Standards, as well as the relevant provisions under Argentine General Business Associations Law and CNV regulations.

c» The "Additional Information" to the financial statements notes required by section 12, Chapter III, Title IV of CNV Regulations (as revised in 2013) has been prepared, in all material respects, pursuant to the financial statements mentioned in paragraph 1, taken as a whole.

4. In compliance with current legal requirements, we further report that:

a» The inventory is entered into the Inventory and Financial Statements Book.

b» We have reviewed the Board of Directors' Letter to the Shareholders and the report on the level of compliance with the Corporate Governance Code under CNV Resolution No. 606/2012, which was included as a separate exhibit to the Board of Directors' Letter to the Shareholders. As to those documents, we have reviewed the information provided by the Board of Directors and we have no findings as to their material aspects within the scope of our competence.

b»Hemos revisado la Memoria y el Informe sobre el grado de cumplimiento al Código de Gobierno Societario previsto por la Resolución 606/2012 de la Comisión Nacional de Valores e incluido como anexo separado a la Memoria de la Dirección. En relación a dichos documentos, hemos revisado la información brindada por la Dirección y manifestamos que nada tenemos que observar en sus aspectos sustanciales en lo que es materia de nuestra competencia.

c» De acuerdo a lo requerido por la Resolución General N° 340 de la Comisión Nacional de Valores, sobre la independencia del auditor externo y sobre la calidad de las políticas de auditoría aplicadas por el mismo y de las políticas de contabilización de la Sociedad, el informe del auditor externo descripto anteriormente sobre los estados contables mencionados en el párrafo 1., incluye la manifestación de haber aplicado las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, que comprenden los requisitos de independencia, y no contiene salvedades en relación a la aplicación de dichas normas y de las normas contables profesionales vigentes en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires, República Argentina.

d» En ejercicio del control de legalidad que nos compete, hemos aplicado durante el ejercicio los restantes procedimientos descriptos en el artículo N° 294 de la Ley General de Sociedades N° 19.550, que consideramos necesarios de acuerdo con las circunstancias, no teniendo observaciones que formular al respecto.

e» Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previsto en las correspondientes normas profesionales emitidas por el Consejo Profesional de Ciencias Económicas de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

f» En relación a las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto al Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida dispuestas en los puntos 4 y 5 del Anexo I, Capítulo I, Título VI, en los Artículos 20 y 22 del Capítulo II, Título VII de la norma (N.T. 2013) y en el Criterio Interpretativo No. 55, no tenemos observaciones que formular, en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información contenida en la nota 22, a los estados financieros separados al 31 de marzo de 2018.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
6 de junio de 2018.

Por Comisión Fiscalizadora

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Abogado U.C.A.
C.P.A.C.F. T° 51 - F° 64
Síndico en Representación de la comisión fiscalizadora

c» In conformity with CNV General Resolution No. 340, on the independence of the external auditor and on the quality of the audit procedures applied by such auditor and the Company's accounting policies, the external auditor's report mentioned above on the financial statements mentioned in paragraph 1 includes a representation that International Auditing Standards issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) have been applied and does not include any qualifications in connection with the application of such standards and the professional accounting standards effective in Buenos Aires City, Argentina.

d» In compliance with the legality control within our competence, during the fiscal year, we applied the remaining procedures described in section 294, General Business Associations Law No. 19,550, which we deemed necessary based on circumstances, there being no observations to make in this regard.

e» We have applied the anti-money laundering and anti-terrorist financing procedures provided in the related professional standards issued by the CPCECABA (Professional Council in Economic Sciences of the City of Buenos Aires).

f» As to the requirements issued by the CNV with respect to minimum shareholders' equity and counter-guarantee under points 4 and 5, Exhibit I, Chapter I, Title VI, as well as sections 20 and 22, Chapter II, Title VII of the regulations (2013) and in Interpretation No. 55, we have no findings to mention within the scope of our competence on the information contained in note 22 to the separate financial statements as of March 31, 2018.

Buenos Aires City,
June 6, 2018

On behalf of Statutory Audit Committee

JUAN MANUEL GONZALEZ BUENO
Attorney-at-law U.C.A.
C.P.A.C.F. Vol° 51 - Fo° 64
Statutory auditor on behalf of the Statutory Audit Committee



>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

>INDEPENDENT AUDITORS' REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

A los Señores Directores de
MOLINOS AGRO S.A.
(C.U.I.T. N°: 30-71511877-3):
Domicilio legal: Presidente Manuel Quintana 192, (Ciudad Autónoma de Buenos Aires)

To the Directors of
MOLINOS AGRO S.A.
(C.U.I.T. [Argentine tax identification number]
No.: 30-71511877-3):
(Registered address: Avda. Presidente Manuel Quintana 192, Buenos Aires City)

1>INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de MOLINOS AGRO S.A. ("la Sociedad") y su sociedad controlada que comprenden: (a) el estado consolidado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, (b) los estados consolidados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados financieros

2. La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa. La Dirección de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

I>REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Introduction

1. We have audited the attached consolidated financial statements of MOLINOS AGRO S.A. ("la Sociedad") y su sociedad controlada que comprenden: (a) the consolidated statement of financial position as of March 31, 2018, (b) the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and (c) a summary of the significant accounting policies and other explanatory information.

Management responsibility with respect to financial statements

2. Company Management is in charge of the preparation and fair presentation of the financial statements mentioned in paragraph 1 under IFRS (International Financial Reporting Standards) approved by the IASB (International Accounting Standards Board) and adopted by the FACPCE (Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences) as professional accounting standards and incorporated by the CNV (Argentine Securities Commission) in its regulations. Company Management is also responsible for the internal control it deems necessary for the consolidated financial statements to be prepared free from material misstatement, whether due to errors or irregularities.

Auditor's responsibilities

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB" por sus siglas en inglés), adoptadas en Argentina con la vigencia establecida por la FACPCE. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección de la Sociedad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MOLINOS AGRO S.A. y su sociedad controlada al 31 de marzo de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

3. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements mentioned in paragraph 1, based on our audit. We have performed our work pursuant to the International Auditing Standards issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB), adopted in Argentina based on the effective terms established by the FACPCE. Those standards require that we meet ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves applying procedures to obtain judgmental evidence about the amounts and information disclosed in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, which includes assessing the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to errors or irregularities. In making these risk assessments, the auditor considers the Company's internal control relevant to the preparation and fair presentation of the financial statements in order to select the appropriate audit procedures in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control system in place. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of the accounting estimates made by the Company's Management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the judgmental evidence we have obtained is sufficient and appropriate for our audit opinion.

Opinion

4. In our opinion, the financial statements mentioned in paragraph 1 present fairly, in all material respects, the financial position of MOLINOS AGRO S.A. and its subsidiary as of March 31, 2018, and the results of its operations and cash flows for the year then ended, in conformity with International Financial Reporting Standards.

Other issues not affecting the opinion

5. We have issued separately a report on the separate financial statements of MOLINOS AGRO S.A. as of the

Otras cuestiones que no afectan la opinión

5. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros separados de MOLINOS AGRO S.A. a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

(a) En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1., han sido preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la CNV.

(b) Los estados financieros separados de MOLINOS AGRO S.A. al 31 de marzo de 2018 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Resolución N° 3 de la Comisión Nacional de Valores de fecha 23 de agosto de 2017

(c) La información contenida en la "Reseña Informativa" por los ejercicios finalizados el 31 de marzo de 2018 y 2017 es presentada por MOLINOS AGRO S.A. juntamente con los estados financieros consolidados para cumplimentar las normas respectivas de la CNV. Dicha información, excepto por los datos indicados como "Información no examinada y no cubierta por el informe de los auditores independientes", surge de los correspondientes estados financieros consolidados de MOLINOS AGRO S.A. y su sociedad controlada al 31 de marzo de 2018 adjuntos y al 31 de marzo de 2017, que no se incluyen en el documento adjunto y sobre los cuales emitimos nuestro informe de auditoría de fecha 24 de mayo de 2017, al cual nos remitimos y que debe ser leído juntamente con este informe.

(d) Al 31 de marzo de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de MOLINOS AGRO S.A., asciende a $ 7.597.156.45 no siendo exigible a esa fecha.

(e) Hemos aplicado en nuestra auditoría de los estados financieros separados de MOLINOS AGRO S.A. los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.

same date and for the same period indicated in paragraph 1.

II. Report on other statutory and regulatory requirements

In compliance with current regulations, we further report that:

(a) In our opinion, the financial statements mentioned in paragraph 1 have been prepared, in all material respects, pursuant to the relevant Argentine General Business Associations Law provisions and CNV regulations.

(b) The financial statements of MOLINOS AGRO S.A. as of March 31, 2018, result from books kept, in their formal respects, in conformity with current regulations and the conditions under CNV Resolution No. 3 dated August 23, 2017.

(c) The information contained in the "Summary of events" for the year ended March 31, 2018, and 2017, is filed by MOLINOS AGRO S.A. along with the consolidated financial statements in compliance with relevant CNV regulations. Such information, except for the data referred to as "Unaudited information not covered by the independent auditors' report", arise from the relevant accompanying consolidated financial statements of MOLINOS AGRO S.A. and its subsidiary as of march 31, 2018, and those as of March 31, 2017, which are not included in the attached document, on which we issued our audit report dated May 24, 2017, to which we refer and which should be read jointly with this report.

(d) As of March 31, 2018, liabilities accrued in employee and employer contributions to the Integrated Pension Fund System, as recorded in the MOLINOS AGRO S.A.'s books, amounted to ARS 7,597,156.45, none of which was due and payable as of that date.

(e) We have applied to our audit of the separate financial statements of MOLINOS AGRO S.A. the anti-money laundering and anti-terrorist financing procedures established by current professional standards.

(f) During the fiscal year ended March 31, 2018, we have billed fees related to audit services rendered to MOLINOS AGRO S.A., representing 90.88% of the total amount billed to MOLINOS AGRO S.A. on any and all

(f) Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018 hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a MOLINOS AGRO S.A., que representan el 90,88% del total facturado a MOLINOS AGRO S.A. por todo concepto, el 100% del total de servicios de auditoría facturados a la Sociedad y su sociedad controlada y, el 90,88% del total facturado a la Sociedad y su sociedad controlada por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
6 de junio de 2018

account, 100% of the total audit service fees billed to the Company and its subsidiary, and 90.88% of the total amount billed to the Company and its subsidiary, on any and all account.

Buenos Aires City,
June 6, 2018



PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

>INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

>INDEPENDENT AUDITORS' REPORT ON SEPARATE FINANCIAL STATEMENTS

A los Señores Directores de
MOLINOS AGRO S.A.
(C.U.I.T. N°: 30-71511877-3):
Domicilio legal: Presidente Manuel Quintana 192, (Ciudad Autónoma de Buenos Aires)

To the Directors of
MOLINOS AGRO S.A.
(C.U.I.T. [Argentine tax identification number]
No.: 30-71511877-3):
(Registered address: Avda. Presidente Manuel Quintana 192, Buenos Aires City)

1>INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de MOLINOS AGRO S.A. ("la Sociedad"), que comprenden: (a) el estado separado de situación financiera al 31 de marzo de 2018, (b) los estados separados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Dirección de la Sociedad en relación con los estados financieros

2. La Dirección de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1. de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por sus siglas en inglés), adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa. La Dirección de la Sociedad es también responsable del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

I>REPORT ON THE FINANCIAL STATEMENTS

Introduction

1. We have audited the accompanying separate financial statements of MOLINOS AGRO S.A. (the "Company"), which comprise: (a) the separate statement of financial position as of March 31, 2018, (b) the separate statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and (c) a summary of the significant accounting policies and other explanatory information.

Management responsibility with respect to financial statements

2. Company Management is in charge of the preparation and fair presentation of the financial statements mentioned in paragraph 1 under IFRS (International Financial Reporting Standards) approved by the IASB (International Accounting Standards Board) and adopted by the FACPCE (Argentine Federation of Professional Councils in Economic Sciences) as professional accounting standards and incorporated by the CNV (Argentine Securities Commission) in its regulations. Company Management is also responsible for the internal control it deems necessary for the financial statements to be prepared free from material misstatement, whether due to errors or irregularities.

Auditor's responsibilities

3. Our responsibility is to express an opinion on the financial statements mentioned in paragraph 1, based on our audit. We have performed our work pursuant to the International Auditing Standards issued by the International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB), adopted in Argentina based on the effective terms established by the FACPCE. Those standards require that we meet ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB" por sus siglas en inglés), adoptadas en Argentina con la vigencia establecida por la FACPCE. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Sociedad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección de la Sociedad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MOLINOS AGRO S.A. al 31 de marzo de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otras cuestiones que no afectan la opinión

We believe that the judgmental evidence we have obtained is sufficient and appropriate for our audit opinion.

Opinion

4. In our opinion, the financial statements mentioned in paragraph 1 present fairly, in all material respects, the financial position of MOLINOS AGRO S.A. as of March 31, 2018, as well as the results of its operations and cash flows for the year then ended, in conformity with International Financial Reporting Standards.

Other issues not affecting the opinion

5. We have issued separately a report on the consolidated financial statements of MOLINOS AGRO S.A. and its subsidiary as of the same date and for the same period indicated in paragraph 1.

II. Report on other statutory and regulatory requirements

In compliance with current regulations, we further report

5. Hemos emitido por separado un informe sobre los estados financieros consolidados de MOLINOS AGRO S.A. con su sociedad controlada a la misma fecha y por el mismo período indicado en el párrafo 1.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento de disposiciones vigentes informamos que:

(a) En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la CNV.

(b) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1 surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Resolución N° 3 de la Comisión Nacional de Valores de fecha 23 de agosto de 2017.

(c) La información contenida en la "Información adicional requerida por el artículo N° 12, Capítulo III, Título IV de las Normas de la Comisión Nacional de Valores (Texto Ordenado) y el artículo N° 68 del Reglamento del Listado del Mercado de Valores de Buenos Aires S.A.es presentada por la Sociedad para cumplimentar las normas de la CNV. Dicha información, excepto por los datos indicados como "Información no examinada y no cubierta por el informe de los auditores independientes", surge de los estados financieros mencionados en el párrafo 1.

(d) Al 31 de marzo de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de MOLINOS AGRO S.A., asciende a $ 7.597.156.45 no siendo exigible a esa fecha.

(e) No tenemos observaciones significativas que formular, en lo que es materia de nuestra competencia, sobre la información incluida en la nota 22 a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., en relación con las exigencias establecidas por la Comisión Nacional de Valores respecto a Patrimonio Neto Mínimo y Contrapartida.

(f) Hemos aplicado en nuestra auditoría los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las normas profesionales vigentes.

(g) Durante el ejercicio finalizado el 31 de marzo de 2018 hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a MOLINOS AGRO S.A., que representan el 90,88% del total facturado a MOLINOS AGRO S.A. por todo concepto, el 100% del total de servicios de auditoría facturados a la Sociedad y su sociedad controlada y, el 90,88% del total facturado a la Sociedad y su sociedad controlada por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires,
6 de junio de 2018.

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Socio
Contador Público U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 200 - F° 12

(a) In our opinion, the financial statements mentioned in paragraph 1 have been prepared, in all material respects, pursuant to the relevant Argentine General Business Associations Law provisions and CNV regulations.

(b) The financial statements mentioned in paragraph 1 result from books kept, in their formal respects, in conformity with current legal regulations and the conditions under CNV Resolution No. 3 dated August 23, 2017.

(c) The information included in "Additional Information required by section 12, Chapter III, Title IV of CNV Regulations (as amended) and section 68 of Mercado de Valores de Buenos Aires S.A. Regulations" is filed by the Company to meet CNV standards. This information, except for the data indicates as "Unaudited information not covered by the independent auditors' report" arises from the financial statements mentioned in paragraph 1.

(d) As of March 31, 2018, liabilities accrued in employee and employer contributions to the Integrated Pension Fund System, as recorded in the MOLINOS AGRO S.A.'s books, amounted to ARS 7,597,156.45, none of which was due and payable as of that date.

(e) We have no material findings within the scope of our competence with respect to the information included in note 22 to the financial statements mentioned in paragraph 1, as to the requirements issued by the CNV with respect to minimum shareholders' equity and counter-guarantee.
(f) We have applied to our audit the anti-asset laundering and anti-terrorist financing procedures established by current professional standards.

(g) During the fiscal year ended March 31, 2018, we have billed fees related to audit services rendered to MOLINOS AGRO S.A., representing 90.88% of the total amount billed to MOLINOS AGRO S.A. on any and all account, 100% of the total audit service fees billed to the Company and its subsidiary, and 90.88% of the total amount billed to the Company and its subsidiary, on any and all account.

Buenos Aires City,
June 6, 2018



PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 1 - Fo° 13

FERNANDO J. CÓCCARO
Partner
Certified Public Accountant (U.B.A.)
C.P.C.E.C.A.B.A. Vol° 200 - Fo° 12

MOLINOS agro

GRUPO
PEREZ COMPANC

MOLINOS agro

GRUPO **PEREZ COMPANC**

MEMORIA Y ESTADOS FINANCIEROS / ANNUAL REPORT