KPMG

Citrícola Salteña S.A.

Informe dirigido al Directorio referente a la revisión sobre los Estados Financieros Intermedios Consolidados Condensados expresados en Pesos Uruguayos por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

KPMG
31 de agosto de 2016

Este informe contiene 35 páginas

© 2016 KPMG Sociedad Civil, sociedad civil uruguaya y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Derechos reservados.

KPMG

Contenido

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados 3

Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2016 5

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016 6

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016 8

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016 9

Anexo 1: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016 10

Anexo 2: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 11

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2016 12

Información complementaria en Dólares Estadounidenses:

Anexo 3: Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2016 y Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016 29

Anexo 4: Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016 32

Anexo 5: Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016 33

Anexo 6: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016 34

Anexo 7: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 35

KPMG S.C.
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados

Señores del Directorio de
Citrícola Salteña S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos de Citrícola Salteña S.A., los que comprenden:

- el estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2016;
- el estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de seis meses terminado el 30 de junio de 2016;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período seis meses terminado el 30 de junio de 2016;
- el estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016;
- notas y anexos 1 y 2 a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La Dirección es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con la NIC 34 *"Información Financiera Intermedia"*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

Condujimos nuestra revisión de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, *"Revisión de información financiera intermedia desempeñada por el auditor independiente de la entidad"*. Una revisión de estados financieros intermedios consiste en hacer averiguaciones principalmente con las personas responsables de los asuntos financieros y contables y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta a obtener seguridad de que conociéramos todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría.

KPMG S.C., sociedad civil uruguaya y firma miembro de la red de firmas independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2016 adjuntos, no están preparados en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34 *"Información Financiera Intermedia"*.

Otros asuntos

La información complementaria que se adjunta en los Anexos 3 a 7 es presentada para propósitos de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros intermedios consolidados condensados. Dicha información fue sujeta a los procedimientos de revisión aplicados en la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados, y no tenemos conocimiento de modificaciones significativas que debieran realizarse.

Montevideo, 31 de agosto de 2016

KPMG

KPMG

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS

$ 150 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738

010897 26

Cr. Alexander Fry
Socio
C.J. y P.P.U. N° 38.161

Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015 (*)	1° de enero 2015 (*)
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades		11.411.318	21.822.886	10.371.104
Créditos por ventas	6	350.265.243	272.751.014	235.698.926
Otros créditos	7	163.327.770	137.767.568	146.164.476
Inventarios	8	116.196.252	127.677.106	115.788.807
Total Activo Corriente		641.200.583	560.018.574	508.023.313
Activo No Corriente				
Activos biológicos (Anexos 1 y 2)		1.898.658.150	1.878.154.435	1.558.888.986
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		490.888.357	495.541.010	390.537.517
Otros créditos a largo plazo	7	40.408.886	49.728.547	34.339.504
Intangibles (Anexos 1 y 2)		1.438.864	1.862.211	2.310.330
Inversiones a largo plazo		1.179.002	1.153.241	818.300
Activo por impuesto diferido		8.530.353	8.512.394	7.142.000
Inventarios		-	-	3.166.860
Créditos por ventas a largo plazo	6	-	-	47.940
Total Activo No Corriente		2.441.103.612	2.434.951.838	1.997.251.437
TOTAL ACTIVO		3.082.304.195	2.994.970.412	2.505.274.750
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	9	434.968.506	358.791.579	258.383.379
Deudas financieras	10	697.419.170	740.608.170	857.738.241
Deudas diversas	11	116.488.075	62.668.552	57.561.339
Previsiones		267.808	405.267	405.267
Total Pasivo Corriente		1.249.143.559	1.162.473.568	1.174.088.226
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	10	946.562.676	714.362.257	292.368.823
Pasivo por impuesto diferido		55.995.112	55.995.112	39.259.700
Total Pasivo No Corriente		1.002.557.788	770.357.369	331.628.523
TOTAL PASIVO		2.251.701.347	1.932.830.937	1.505.716.749
PATRIMONIO				
Capital integrado		663.000.000	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		190.634.810	156.520.409	(79.604.382)
Reservas		87.858.658	84.058.658	79.558.658
Resultados acumulados		(110.890.620)	158.560.408	336.603.725
TOTAL PATRIMONIO		830.602.848	1.062.139.475	999.558.001
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.082.304.195	2.994.970.412	2.505.274.750

(*) Ver Nota 3.1

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
		2016	2015 (*)	2016	2015 (*)
Ingresos por exportaciones		354.976.454	439.609.572	346.229.359	394.443.939
Ingresos por ventas locales		77.195.792	83.749.303	46.619.182	43.008.439
Ingresos Operativos Netos		432.172.246	523.358.875	392.848.541	437.452.378
Costo de los Bienes Vendidos	13	(444.433.077)	(423.981.995)	(270.406.750)	(241.970.106)
RESULTADO BRUTO		(12.260.831)	99.376.880	122.441.791	195.482.272
Gastos de Administración y Ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(25.377.022)	(22.800.906)	(13.389.123)	(12.473.451)
Honorarios y otros servicios		(12.467.091)	(10.004.846)	(4.568.731)	(4.797.760)
Insumos y materiales		(206.789)	(339.605)	(83.466)	(194.641)
Servicios de terceros		(1.059.754)	(4.734.263)	(764.132)	(418.921)
Servicios públicos		(816.144)	(750.117)	(425.268)	(388.639)
Reparación y mantenimiento		(325.455)	(255.637)	(139.617)	(102.726)
Gastos diversos		(7.983.346)	(4.347.975)	(4.603.527)	(1.588.447)
Gastos de exportación		(30.810.949)	(25.704.543)	(27.393.168)	(20.472.675)
Amortización		(2.234.628)	(1.816.866)	(1.115.736)	(940.389)
Deudores incobrables		(85.088.513)	(25.416.012)	(81.950.332)	(17.510.668)
Impuestos		(487.070)	(18.611)	(75.283)	364.544
		(166.856.761)	(96.189.381)	(134.508.383)	(58.523.773)
Otros Resultados Operativos					
Otros ingresos		113.815	21.954	8.585	(498)
Otros gastos		(2.953.855)	(1.276.270)	(1.254.814)	(428.239)
		(2.840.040)	(1.254.316)	(1.246.229)	(428.737)
Resultado Operativo		(181.957.632)	1.933.183	(13.312.821)	136.529.762
Resultados Financieros					
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(73.735.782)	(58.087.838)	(44.233.238)	(29.184.363)
Descuentos obtenidos		1.208.526	679.206	537.743	395.998
Diferencia de cambio		(11.081.420)	(13.711.547)	(82.377.913)	3.556.459
		(83.608.676)	(71.120.179)	(126.073.408)	(25.231.906)
Impuesto a la Renta	14	(84.720)	-	(84.720)	-
RESULTADO DEL PERÍODO		(265.651.028)	(69.186.996)	(139.470.949)	111.297.856

(*) Ver Nota 3.1

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
	2016	**2015 (*)**	**2016**	**2015 (*)**
RESULTADO DEL PERÍODO	(265.651.028)	(69.186.996)	(139.470.949)	111.297.856
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	23.726.837	110.788.549	(39.899.389)	55.824.959
Ajustes por conversión del resultado del período	20.055.048	(624.024)	62.936.829	(9.529.767)
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(9.667.484)	(229.693)	(4.248.779)	4.634.284
	34.114.401	109.934.832	18.788.661	50.929.476
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(231.536.627)	40.747.836	(120.682.288)	162.227.332
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(265.651.028)	(69.186.996)	(139.470.949)	111.297.856
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	(265.651.028)	(69.186.996)	(139.470.949)	111.297.856
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(231.536.627)	40.747.836	(120.682.288)	162.227.332
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	(231.536.627)	40.747.836	(120.682.288)	162.227.332

(*) Ver Nota 3.1

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	30 de junio 2016	30 de junio 2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		(265.651.028)	(69.186.996)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		22.744.005	19.493.325
Amortización de intangibles		562.357	451.420
Amortización de activos biológicos		44.087.356	35.480.900
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		149.661.389	30.438.054
Intereses perdidos y gastos financieros		73.735.782	58.087.838
Descuentos obtenidos		(1.208.526)	(679.206)
Resultado operativo después de ajustes		23.931.335	74.085.335
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(222.328.386)	(131.851.481)
(Aumento) / Disminución de inventarios		14.582.967	(41.838.187)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(12.087.149)	(2.081.981)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		121.701.835	89.008.808
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		(74.199.398)	(12.677.506)
Impuesto a la renta pagado		(436.660)	(26.502)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		(74.636.058)	(12.704.008)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles		(6.974.960)	(6.019.332)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos		(22.394.194)	(23.987.658)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(29.369.154)	(30.006.990)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		(207.020.514)	109.274.851
Intereses pagados y gastos financieros		(42.813.136)	(65.228.214)
Emisión de obligaciones negociables		336.787.000	-
Descuentos cobrados		1.208.526	679.206
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		88.161.876	44.725.843
Ajuste por conversión		6.881.929	4.827.562
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		(8.961.407)	6.842.407
Efectivo y equivalentes al inicio del período		(346.468)	(6.869.694)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.2	(9.307.875)	(27.287)

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2015 (*)	663.000.000	(79.604.382)	79.558.658	336.603.725	999.558.001
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	110.788.549	-	-	110.788.549
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(624.024)	-	-	(624.024)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(229.693)	-	-	(229.693)
Resultado del período	-	-	-	(69.186.996)	(69.186.996)
Resultado integral total del período	-	109.934.832	-	(69.186.996)	40.747.836
Saldos al 30 de junio de 2015 (*)	663.000.000	30.330.450	79.558.658	267.416.729	1.040.305.837
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	118.048.666	-	-	118.048.666
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	12.238.198	-	-	12.238.198
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	11.471.494	-	-	11.471.494
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(15.568.399)	-	-	(15.568.399)
Resultado del período	-	-	-	(104.356.321)	(104.356.321)
Resultado integral total del ejercicio	-	236.124.791	-	(173.543.317)	62.581.474
Formación de reservas	-	-	4.500.000	(4.500.000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	663.000.000	156.520.409	84.058.658	158.560.408	1.062.139.475
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	23.726.837	-	-	23.726.837
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	20.055.048	-	-	20.055.048
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(9.667.484)	-	-	(9.667.484)
Resultado del período	-	-	-	(265.651.028)	(265.651.028)
Resultado integral total del período	-	34.114.401	-	(265.651.028)	(231.536.627)
Formación de reservas	-	-	3.800.000	(3.800.000)	-
Saldos al 30 de junio de 2016	663.000.000	190.634.810	87.858.658	(110.890.620)	830.602.848

(*) Ver Nota 3.1

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

ANEXO 1

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

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto jun-16
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	105.445.800	2.355.524	-	-	-	107.801.324	-	-	-	-	-	107.801.324
Inmuebles (mejoras)	171.000.534	3.814.910	144.882	-	-	174.960.326	25.974.050	442.850	-	2.179.565	28.596.465	146.363.861
Maquinaria	486.300.655	10.623.748	6.018.300	-	-	502.942.703	358.756.466	7.753.499	-	13.203.141	379.713.106	123.229.597
Vehículos	34.614.617	773.246	-	-	-	35.387.863	26.014.839	563.192	-	1.047.474	27.625.505	7.762.358
Vehículos adquiridos en leasing	3.340.879	74.631	-	-	-	3.415.510	2.081.805	43.559	-	173.728	2.299.092	1.116.418
Instalaciones	73.157.933	1.350.310	167.937	-	-	74.676.180	52.700.753	1.032.549	-	2.273.151	56.006.453	18.669.727
Instalaciones de riego	63.457.536	1.474.672	225.942	-	-	65.158.150	34.956.414	711.571	-	3.429.097	39.097.082	26.061.068
Eq. y útiles de oficina	19.633.490	430.005	165.922	-	-	20.229.417	15.694.399	342.515	-	437.849	16.474.763	3.754.654
Propiedad, planta y equipo en proceso	54.768.303	1.205.332	160.229	-	4.514	56.129.350	-	-	-	-	-	56.129.350
Total propiedad, planta y equipo	1.011.719.747	22.102.378	6.883.212	-	4.514	1.040.700.823	516.178.726	10.889.735	-	22.744.005	549.812.466	490.888.357
Intangibles												
Software	6.261.109	135.713	91.748	-	-	6.488.570	4.398.912	88.437	-	562.357	5.049.706	1.438.864
Total Intangibles	6.261.109	135.713	91.748	-	-	6.488.570	4.398.912	88.437	-	562.357	5.049.706	1.438.864
Activos biológicos												
Montes cítricos	1.354.092.741	30.248.699	-	-	-	1.384.341.440	80.514.335	1.042.817	-	44.087.356	125.644.508	1.258.696.932
Montes cítricos jóvenes	573.903.467	12.393.520	19.170.476	-	-	605.467.463	-	-	-	-	-	605.467.463
Viveros	30.672.562	597.475	3.223.718	-	-	34.493.755	-	-	-	-	-	34.493.755
Total activos biológicos	1.958.668.770	43.239.694	22.394.194	-	-	2.024.302.658	80.514.335	1.042.817	-	44.087.356	125.644.508	1.898.658.150

ANEXO 2

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

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto dic-15
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	85.429.323	21.330.060	-	-	1.313.583	105.445.800	-	-	-	-	-	105.445.800
Inmuebles (mejoras)	138.176.894	31.456.951	-	1.366.689	-	171.000.534	17.898.865	4.450.336	-	3.624.849	25.974.050	145.026.484
Maquinaria	390.597.524	82.873.557	4.954.967	7.874.607	-	486.300.655	271.595.113	63.516.062	-	23.645.291	358.756.466	127.544.189
Vehículos	27.695.055	6.056.610	552.961	309.991	-	34.614.617	19.539.338	4.650.639	-	1.824.859	26.014.836	8.599.781
Vehículos adquiridos en leasing	2.718.509	622.370	-	-	-	3.340.879	1.423.067	355.251	-	303.487	2.081.805	1.259.074
Instalaciones	60.496.060	11.724.906	588.769	348.184	-	73.157.919	38.786.646	8.951.344	-	4.962.763	52.700.753	20.457.166
Instalaciones de riego	50.032.391	10.125.493	692.104	2.607.548	-	63.457.536	23.192.861	5.938.934	-	5.824.619	34.956.414	28.501.122
Eq. y útiles de oficina	15.611.566	3.740.698	281.226	-	-	19.633.490	12.061.498	2.834.136	-	798.765	15.694.399	3.939.091
Propiedad, planta y equipo en proceso	4.277.583	8.360.559	54.637.180	(12.507.019)	-	54.768.303	-	-	-	-	-	54.768.303
Total propiedad, planta y equipo	775.034.905	176.291.204	61.707.207	-	1.313.583	1.011.719.733	384.497.388	90.696.702	-	40.984.633	516.178.723	495.541.010
Intangibles												
Software	5.029.233	1.157.306	74.570	-	-	6.261.109	2.718.581	715.470	-	964.847	4.398.898	1.862.211
Total intangibles	5.029.233	1.157.306	74.570	-	-	6.261.109	2.718.581	715.470	-	964.847	4.398.898	1.862.211
Activos biológicos												
Montes cítricos	1.101.839.391	252.253.350	-	-	-	1.354.092.741	-	1.295.047	-	79.219.288	80.514.335	1.273.578.406
Montes cítricos jóvenes	432.091.002	102.724.604	39.087.861	-	-	573.903.467	-	-	-	-	-	573.903.467
Viveros	24.958.593	5.713.969	-	-	-	30.672.562	-	-	-	-	-	30.672.562
Total activos biológicos	1.558.888.986	360.691.923	39.087.861	-	-	1.958.668.770	-	1.295.047	-	79.219.288	80.514.335	1.878.154.435

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2016

(en Pesos Uruguayos)

Nota 1 - Naturaleza, actividades y composición del Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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

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

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

1.2 Actividad principal

Citrícola Salteña S.A. opera básicamente en la producción de frutas cítricas y su venta, tanto de exportación como localmente, siendo tanto la titular de los inmuebles con las plantaciones citrícolas como de la planta de empaque ("packing"), además de encargarse de la cosecha y clasificación del citrus producido, así como de la compra marginal a otros productores.

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

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

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

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

En promedio el Grupo empleó en el período de tres meses finalizado el 30 de junio de 2016 a 1144 trabajadores.

La producción de citrus depende en buena medida de factores climáticos y puede ser afectada en forma importante por dichos factores.

El Grupo -de acuerdo a lo preceptuado por las Normas Internacionales de Información Financiera – no realiza desestacionalización alguna en el reconocimiento contable de sus gastos de producción y operativos de carácter típicamente estacional, incluidos básicamente en el costo de lo vendido.

La cosecha de citrus se concentra desde fines de marzo y comienzos de abril y hasta noviembre. Como consecuencia de lo anterior, la gestión comercial y los ingresos derivados de exportaciones se comienzan a generar a partir del mes de abril, lo que le da un carácter netamente zafral que afecta en forma significativa sus ingresos operativos, resultado bruto y por tanto, sus resultados netos trimestrales y, en especial, los relativos al primer trimestre a marzo de cada ejercicio.

Por tanto, los resultados intermedios no necesariamente permiten proyectar el resultado final del ejercicio.

Adicionalmente, a lo precedentemente expuesto, en el ejercicio en curso del año 2016 por los factores climáticos que son de conocimiento público, la cosecha y la exportación derivada, se han visto enlentecidas en el tiempo, comenzando las exportaciones prácticamente a mediados-fines del mes de abril.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia.* Determinadas notas son incluidas con el fin de explicar eventos y transacciones significativas para un entendimiento de los cambios en la situación financiera y los resultados del Grupo desde los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2015. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros consolidados anuales completos preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), y deberán leerse en conjunto con los estados financieros consolidados de la Empresa al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de Citrícola Salteña S.A. incluyen a la Empresa y a sus subsidiarias: Nolir S.A., Citrícola Europa S.A. y Trizip S.A. (referidas en conjunto como el "Grupo").

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de junio de 2016 han sido aprobados por el Directorio el día 30 de agosto de 2016.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados requiere por parte de la Dirección del Grupo la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios y supuestos en el proceso de aplicación de las políticas contables que afectan a los importes de activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de la emisión de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados, como así también los ingresos y gastos registrados en el período. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2016 es posible que, eventualmente, acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados financieros de las eventuales modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos, es reconocido en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, los juicios significativos de la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Medición de los valores razonables

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

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

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

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

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

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2015 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambios en las políticas contables

Plantas productoras

A partir del 1° de enero del 2016 el Grupo ha comenzado a aplicar las modificaciones de la NIC 41 *Agricultura* y la NIC 16 *Propiedad, planta y equipo*. Como resultado de esta aplicación preceptiva, el Grupo ha cambiado la forma de valuar las plantas productoras, que se definen como una planta viva. Se contabilizan dentro de propiedades, planta y equipo y se incluyen en el alcance de la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, y no de la NIC 41 Agricultura.

Los activos biológicos pasan a presentarse a su costo atribuido al 1° de enero de 2015 en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, cuando corresponde.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de los activos biológicos se registran en resultados a medida que se incurren. Los gastos asociados a plantas menores a 6 años (montes cítricos jóvenes) se capitalizan por considerarse necesarios para que las plantas logren plena producción.

Las amortizaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada. La vida útil estimada para los activos biológicos es de 30 años.

La política contable mencionada anteriormente fue aplicada consistentemente en todos los períodos presentados en los presentes estados financieros consolidados y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2015 con el propósito de transición.

A los efectos de la preparación de los estados financieros de apertura considerando el cambio de las NIIF, el Grupo ha considerado el valor contable de los activos biológicos al 1 de enero de 2015 (fecha de la transición) como costo atribuido, según el siguiente detalle:

	1° enero de 2015
Montes citricos jovenes	432.091.002
Montes citricos	1.101.839.391
Viveros	24.958.593
	1.558.888.986

El cambio de valor en los activos biológicos impacta en el impuesto diferido contabilizado al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldos a	**Reconocido en**		**Saldos a**
	Dec-15	**Resultados**	**Patrim.**	**dic-15 ajustado**
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológ.	301.598.689	(82.675.662)	-	218.923.027
Previsión deudores incobrables	(7.019.803)	-	-	(7.019.803)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	-	(62.500)
Pérdidas fiscales	(155.704.876)	-	-	(155.704.876)
Previsión descuentos y bonificaciones	(140.736)	-	-	(140.736)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	138.670.774	(82.675.662)	-	55.995.112

El efecto en las cifras correspondientes del cambio de política contable mencionado se presenta en el siguiente cuadro:

Conciliación del patrimonio

	Normas anteriores 1/1/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 1/1/2015	Normas anteriores 30/06/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 30/6/2015	Normas anteriores 31/12/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 31/12/2015
ACTIVO									
Activo Corriente									
Disponibilidades	10.371.104	-	10.371.104	11.055.617	-	11.055.617	21.822.886	-	21.822.886
Créditos por ventas	235.698.926	-	235.698.926	368.908.320	-	368.908.320	272.751.014	-	272.751.014
Otros créditos	146.164.476	-	146.164.476	164.919.358	-	164.919.358	137.767.568	-	137.767.568
Inventarios	115.788.807	-	115.788.807	176.296.518	-	176.296.518	127.677.106	-	127.677.106
Activos biológicos	161.692.433	(161.692.433)	-	179.614.025	(179.614.025)	-	239.570.464	(239.570.464)	-
Total Activo Corriente	669.715.746	(161.692.433)	508.023.313	900.793.838	(179.614.025)	721.179.813	799.589.038	(239.570.464)	560.018.574
Activo No Corriente									
Activos biológicos	1.397.196.553	161.692.433	1.558.888.986	1.580.072.915	140.106.246	1.720.179.161	1.969.271.644	(91.117.209)	1.878.154.435
Propiedad, planta y equipo	390.537.517	-	390.537.517	418.023.178	-	418.023.178	495.541.010	-	495.541.010
Otros créditos largo plazo	34.339.504	-	34.339.504	38.420.942	-	38.420.942	49.728.547	-	49.728.547
Activo por impuesto diferido	7.142.000	-	7.142.000	7.167.689	-	7.167.689	8.512.394	-	8.512.394
Intangibles	2.310.330	-	2.310.330	2.123.219	-	2.123.219	1.862.211	-	1.862.211
Inversiones a largo plazo	818.300	-	818.300	1.042.517	-	1.042.517	1.153.241	-	1.153.241
Inventarios a largo plazo	3.166.860	-	3.166.860	-	-	-	-	-	-
Créditos por ventas largo plazo	47.940	-	47.940	-	-	-	-	-	-
Total Activo No Corriente	1.835.559.004	161.692.433	1.997.251.437	2.046.850.460	140.106.246	2.186.956.706	2.526.069.047	(91.117.209)	2.434.951.838
TOTAL ACTIVO	2.505.274.750	-	2.505.274.750	2.947.644.298	(39.507.779)	2.908.136.519	3.325.658.085	(330.687.673)	2.994.970.412

	Normas anteriores 1/01/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 1/1/2015	Normas anteriores 30/06/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 30/6/2015	Normas anteriores 31/12/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 31/12/2015
PASIVO									
Pasivo Corriente									
Deudas comerciales	258.383.379	-	258.383.379	353.274.325	-	353.274.325	358.791.579	-	358.791.579
Deudas financieras	857.738.241	-	857.738.241	643.120.875	-	643.120.875	740.608.170	-	740.608.170
Deudas diversas	57.561.339	-	57.561.339	96.033.259	-	96.033.259	62.668.552	-	62.668.552
Previsiones	405.267	-	405.267	387.459	-	387.459	405.267	-	405.267
Total Pasivo Corriente	1.174.088.226	-	1.174.088.226	1.092.815.918	-	1.092.815.918	1.162.473.568	-	1.162.473.568
Pasivo No Corriente									
Deudas financieras	292.368.823	-	292.368.823	735.755.065	-	735.755.065	714.362.257	-	714.362.257
Pasivo por impuesto diferido	39.259.700	-	39.259.700	39.259.699	-	39.259.699	138.670.774	(82.675.662)	55.995.112
Total Pasivo No Corriente	331.628.523	-	331.628.523	775.014.764	-	775.014.764	853.033.031	(82.675.662)	770.357.369
TOTAL PASIVO	1.505.716.749	-	1.505.716.749	1.867.830.682	-	1.867.830.682	2.015.506.599	(82.675.662)	1.932.830.937
PATRIMONIO									
Capital integrado	663.000.000	-	663.000.000	663.000.000	-	663.000.000	663.000.000	-	663.000.000
Ajustes al patrimonio	(79.604.382)	-	(79.604.382)	30.330.450	-	30.330.450	156.520.409	-	156.520.409
Reservas	79.558.658	-	79.558.658	79.558.658	-	79.558.658	84.058.658	-	84.058.658
Resultados acumulados	336.603.725	-	336.603.725	306.924.508	(39.507.779)	267.416.729	406.572.419	(248.012.011)	158.560.408
TOTAL PATRIMONIO	999.558.001	-	999.558.001	1.079.813.616	(39.507.779)	1.040.305.837	1.310.151.486	(248.012.011)	1.062.139.475
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.505.274.750	-	2.505.274.750	2.947.644.298	(39.507.779)	2.908.136.519	3.325.658.085	(330.687.673)	2.994.970.412

Conciliación del estado consolidado de resultados integrales condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2015 y por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

	Normas anteriores 30/6/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 30/6/2015	Normas anteriores 31/12/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 31/12/2015
Ingresos por exportaciones	439.609.572	-	439.609.572	921.363.799	-	921.363.799
Ingresos por ventas locales	83.749.303	-	83.749.303	244.866.485	-	244.866.485
Ingresos Operativos Netos	523.358.875	-	523.358.875	1.166.230.284	-	1.166.230.284
Costo de los Bienes Vendidos	(388.501.095)	(35.480.900)	(423.981.995)	(885.446.118)	(79.219.288)	(964.665.406)
RESULTADO BRUTO	134.857.780	(35.480.900)	99.376.880	280.784.166	(79.219.288)	201.564.878
Gastos de Administración y Ventas						
Retribuciones personales y cargas sociales	(22.800.906)	-	(22.800.906)	(47.289.505)	-	(47.289.505)
Honorarios y otros servicios	(10.004.846)	-	(10.004.846)	(22.218.977)	-	(22.218.977)
Insumos y materiales	(339.605)	-	(339.605)	(716.865)	-	(716.865)
Servicios de terceros	(4.734.263)	-	(4.734.263)	(4.306.411)	-	(4.306.411)
Servicios públicos	(750.117)	-	(750.117)	(1.570.078)	-	(1.570.078)
Reparación y mantenimiento	(255.637)	-	(255.637)	(716.433)	-	(716.433)
Gastos diversos	(4.347.975)	-	(4.347.975)	(12.063.608)	-	(12.063.608)
Gastos de exportación	(25.704.543)	-	(25.704.543)	(85.460.684)	-	(85.460.684)
Amortización	(1.816.866)	-	(1.816.866)	(3.888.134)	-	(3.888.134)
Deudores incobrables	(25.416.012)	-	(25.416.012)	(34.885.384)	-	(34.885.384)
Impuestos	(18.611)	-	(18.611)	(3.138.917)	-	(3.138.917)
	(96.189.381)	-	(96.189.381)	(216.254.996)	-	(216.254.996)
Otros resultados operativos						
Cambio en el valor de los montes cítricos	4.026.879	(4.026.879)	-	251.468.385	(251.468.385)	-
Otros ingresos	21.954	-	21.954	3.781.988	-	3.781.988
Otros gastos	(1.276.270)	-	(1.276.270)	(5.204.042)	-	(5.204.042)
	2.772.563	(4.026.879)	(1.254.316)	250.046.331	(251.468.385)	(1.422.054)
Resultados Operativos	41.440.962	(39.507.779)	1.933.183	314.575.501	(330.687.673)	(16.112.172)
Resultados Financieros						
Intereses perdidos y gastos financieros	(58.087.838)	-	(58.087.838)	(117.269.281)	-	(117.269.281)
Descuentos obtenidos	679.206	-	679.206	-	-	-
Diferencia de cambio	(13.711.547)	-	(13.711.547)	(24.787.108)	-	(24.787.108)
	(71.120.179)	-	(71.120.179)	(142.056.389)	-	(142.056.389)
Impuesto a la Renta	-	-	-	(98.050.418)	82.675.662	(15.374.756)
RESULTADO DEL PERÍODO	(29.679.217)	(39.507.779)	(69.186.996)	74.468.694	(248.012.011)	(173.543.317)
Otros resultados integrales						
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	110.788.549	-	110.788.549	228.837.215	-	228.837.215
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	-	-	11.471.494	-	11.471.494
Ajustes por conversión	(624.024)	-	(624.024)	11.614.174	-	11.614.174
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(229.693)	-	(229.693)	(15.798.092)	-	(15.798.092)
	109.934.832	-	109.934.832	236.124.791	-	236.124.791
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	80.255.615	(39.507.779)	40.747.836	310.593.485	(248.012.011)	62.581.474

3.2 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujo de efectivo se definió fondos igual a efectivo y equivalentes de efectivo. La siguiente es la conciliación del importe de efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera consolidado condensado y el estado de flujos de efectivo consolidado condensado:

	30 de junio 2016	30 de junio 2015
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	11.578.500	11.055.617
Menos:		
Sobregiros bancarios	(20.719.193)	(11.082.904)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo	(9.140.693)	(27.287)

3.3 Moneda extranjera

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

	Promedio		Cierre	
	30 de junio 2016	30 de junio 2015	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,896	0,888	0,902	0,916
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,703	0,654	0,754	0,675
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	31,151	25,649	30,617	29,948

Nota 4 - Información financiera por segmento

Un segmento es un componente distinguible del Grupo, dedicado a suministrar productos dentro de un ambiente económico específico, que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

La información por segmentos es presentada en relación a los siguientes segmentos: fruta en fresco y jugos. Los segmentos de negocios se determinan en base a la administración y estructura de reporte interna del Grupo.

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable.

Las "Otras operaciones" incluyen la industrialización de tomate y venta de leña, cascara, jazmín, etc. Ninguno de estos segmentos cumple con los umbrales cuantitativos para la determinación de segmentos sobre los que se debe informar en 2016 o 2015.

	30 de junio 2016		
	Fruta en fresco	Jugos y otros	Total
Ingresos operativos netos	375.825.377	56.346.869	432.172.246
Costo de los bienes vendidos	(385.102.594)	(59.330.483)	(444.433.077)
Resultado bruto	(9.277.217)	(2.983.614)	(12.260.831)
Otros resultados operativos	(160.432.409)	(9.264.392)	(169.696.801)
Resultado operativo	(169.709.626)	(12.248.006)	(181.957.632)
Resultados financieros	(78.287.247)	(5.321.429)	(83.608.676)
Impuesto a la renta	-	(84.720)	(84.720)
Resultado neto	(247.996.873)	(17.654.155)	(265.651.028)

	30 de junio 2016		
	Fruta en fresco	**Jugos y otros**	**Total**
Total de activos	2.737.976.055	344.328.140	3.082.304.195
Total de pasivo	2.099.377.793	152.323.554	2.251.701.347

	30 de junio 2015		
	Fruta en fresco	**Jugos y otros**	**Total**
Ingresos operativos netos	439.940.277	83.418.598	523.358.875
Costo de los bienes vendidos	(335.471.771)	(88.510.224)	(423.981.995)
Resultado bruto	104.468.506	(5.091.626)	99.376.880
Otros resultados operativos	(94.645.894)	(2.797.803)	(97.443.697)
Resultado operativo	9.822.612	(7.889.429)	1.933.183
Resultados financieros	(69.358.140)	(1.762.039)	(71.120.179)
Impuesto a la renta	-	-	-
Resultado neto	(59.535.528)	(9.651.468)	(69.186.996)

	31 de diciembre 2015		
	Fruta en fresco	**Jugos y otros**	**Total**
Total de activos	2.614.337.437	380.632.975	2.994.970.412
Total de pasivo	1.783.515.103	149.315.834	1.932.830.937

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

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

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	30 de junio 2016	**31 de diciembre 2015**
Corriente		
Deudores simples plaza	3.781.973	21.054.956
Deudores por exportaciones	480.758.219	261.976.142
Documentos a cobrar	5.813.607	5.038.608
Reintegros de exportación	26.530.319	8.277.582
Deudores morosos	188.674	186.070
	517.072.792	296.533.358
Menos: Previsión para deudores incobrables	(102.234.673)	(23.615.131)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(64.572.876)	(167.213)
	350.265.243	272.751.014
No Corriente		
Deudores simples plaza	450.926	530.111
Menos: Previsión para deudores incobrables	(450.926)	(530.111)
	-	-

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

	Previsión deudores incobrables	Previsión bonificaciones y descuentos	TOTAL
Saldos al 1° de enero de 2015	38.455.806	-	38.455.806
Ajustes por conversión al saldo inicial	8.804.011	-	8.804.011
Constitución neta del ejercicio	34.885.384	167.213	35.052.597
Utilización del ejercicio	(54.346.383)	-	(54.346.383)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(3.653.576)	-	(3.653.576)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	24.145.242	167.213	24.312.455
Ajustes por conversión al saldo inicial	539.374	-	539.374
Constitución neta del período	78.343.986	64.572.876	142.916.862
Utilización del período	-	(167.213)	(167.213)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(343.003)	-	(343.003)
Saldos al 30 de junio de 2016	102.685.599	64.572.876	167.258.475
Corriente	102.234.673	64.572.876	166.807.549
No Corriente	450.926	-	450.926
	102.685.599	64.572.876	167.258.475

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Corriente		
Anticipo a proveedores	31.834.908	32.606.735
Anticipo al personal	15.225.955	14.109.552
Créditos varios	5.396.017	4.401.446
Partes relacionadas (Nota 12)	62.603.970	60.565.444
Créditos fiscales	48.376.338	26.191.419
	163.437.188	137.874.596
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(109.418)	(107.028)
	163.327.770	137.767.568

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
No Corriente		
Anticipo a proveedores	33.368.094	32.791.220
Créditos diversos	31.141.776	35.121.050
	64.509.870	67.912.270
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(19.951.902)	(14.006.427)
Menos: Ajuste valor actual créditos diversos	(4.149.082)	(4.177.296)
	40.408.886	49.728.547

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Corriente		
Mercaderías de reventa	68.807.976	69.375.035
Materiales y suministros	44.412.456	58.300.621
Importaciones en trámite	2.975.820	1.450
	116.196.252	127.677.106

Nota 9 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015
Corriente		
Proveedores del exterior	79.594.570	95.366.823
Proveedores de plaza	193.241.927	131.991.365
Documentos a pagar	162.132.009	131.433.391
	434.968.506	358.791.579

Nota 10 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	30 de junio 2016				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	676.722	-	-	-	676.722
Préstamos bancarios	17.601.854	6.425.626	5.216.157	4.204.291	33.447.928
Otras deudas financieras [(1)]	4.381.838	2.740.000	1.100.000	600.000	8.821.838
Obligaciones negociables	159.500	-	-	11.000.000	11.159.500
Costos emisión ON	(41.092)	(82.184)	(82.184)	(205.460)	(410.920)
	22.778.822	9.083.442	6.233.973	15.598.831	42.946.488
Total en Pesos Uruguayos	697.419.170	278.107.716	190.865.551	477.589.409	1.643.981.846

(1) Incluye deuda con accionistas por US$ 2.678.063, fideicomiso de garantía por US$ 2.941.296, deuda con IIGC por US$ 518.012 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US$ 2.684.467.

	31 de diciembre 2015				
	Menor a 1 año	**1 año a 3 años**	**3 años a 5 años**	**Mayor a 5 años**	**Total**
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	740.262	-	-	-	740.262
Préstamos bancarios	20.521.934	6.570.793	5.578.998	5.062.871	37.734.595
Otras deudas financieras [(1)]	3.284.136	5.557.092	1.040.000	-	9.881.228
	24.546.332	12.127.885	6.618.998	5.062.871	48.356.085
En Euros					
Préstamos bancarios	168.060	40.000	-	-	208.060
Total en Pesos Uruguayos	740.608.170	364.513.673	198.225.738	151.622.846	1.454.970.427

(1) Incluye deuda con accionistas por US$ 3.105.946, fideicomiso de garantía por US$ 3.388.316, deuda con IIGC por US$ 958.953 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US$ 2.428.013.

Nota 11 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	30 de junio 2016	**31 de diciembre 2015**
Corriente		
Retribuciones al personal	51.572.755	28.148.881
Partes relacionadas (Nota 12)	19.143.753	2.277.890
Deudas con accionistas (Nota 12)	5.381.550	5.263.947
Acreedores fiscales	5.415.467	5.732.273
Acreedores por cargas sociales	26.747.822	16.645.318
Anticipos de clientes	7.710.821	4.228.963
Otros acreedores diversos	515.907	371.280
	116.488.075	62.668.552

Nota 12 - Partes relacionadas

12.1 Saldos con partes relacionadas

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

	30 de junio 2016		
	$	**US$**	**Total $**
Otros créditos (Corriente)			
Múltiple S.A.	62.356.997	-	62.356.997
Tobir S.A.	-	7.970	244.000
Palgar S.A.	2.973	-	2.973
			62.603.970
Deudas diversas (Corriente)			
Múltiple S.A.	16.909.018	-	16.909.018
Accionistas	-	175.770	5.381.550
Palgar S.A.	-	72.990	2.234.735
			24.525.303
Deudas financieras (Corriente)			
Accionistas	-	2.678.063	81.994.255

	31 de diciembre 2015		
	$	**US$**	**Total $**
Otros créditos (Corriente)			
Múltiple S.A.	60.460.934	-	60.460.934
Tobir S.A.	-	3.390	101.537
Palgar S.A	2.973	-	2.973
			60.565.444
Deudas diversas (Corriente)			
Accionistas	-	175.770	5.263.947
Palgar S.A.	-	76.061	2.277.890
			7.541.837
Deudas financieras (Corriente)			
Accionistas	-	418.840	12.543.420
Deudas financieras (No Corriente)			
Accionistas	-	2.687.106	80.473.438

12.2 Transacciones con partes relacionadas

Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias realizan transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios.

El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias:

	30 de junio 2016		30 de junio 2015	
Ventas de bienes y servicios	**US$**	**Equiv. $**	**US$**	**Equiv. $**
Múltiple S.A.	-	69.499.974	-	60.035.247

	30 de junio 2016		30 de junio 2015	
Compra de servicios	**US$**	**Equiv. $**	**US$**	**Equiv. $**
Tobir S.A	38.667	1.216.651	56.371	1.445.192

12.3 Compensaciones recibidas por el personal clave del Grupo

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016 ascendieron a $ 15.650.971 ($ 11.628.966 al 30 de junio de 2015).

Nota 13 - Costo de los bienes vendidos

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

	30 de junio 2016	30 de junio 2015
Retribuciones personales y cargas sociales	129.751.964	154.596.620
Honorarios y otros servicios	3.745.344	4.708.631
Materias primas y materiales	159.668.610	149.788.572
Servicios de terceros	80.999.443	80.652.196
Servicios públicos	12.766.841	14.045.109
Reparación y mantenimiento	14.633.526	14.895.243
Arrendamientos	18.285.843	14.125.027
Amortizaciones	65.618.547	53.608.839
Reintegros de exportación	(24.427.295)	(22.482.147)
Otros	8.615.973	12.804.954
Regulariza gastos de producción	(2.831.525)	(34.878.337)
Regulariza gastos act. biológicos	(22.394.194)	(17.882.712)
	444.433.077	423.981.995

Nota 14 - Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa tributaria efectiva consolidada del Grupo respecto de operaciones continuas para el período 1° de enero 2016 al 30 de junio de 2016 fue de 0 % (período 1° de enero 2015 al 30 de junio de 2015: 0 %).

Nota 15 - Nota especial de valuación de Tierras y Mejoras afectadas a la actividad productiva

La empresa ha valuado y reconocido contablemente el valor de las tierras y mejoras afectado a la actividad de la siguiente forma:

Contablemente en los Estados Financieros al 30 de junio de 2016 han sido reconocidos y contabilizados a su costo de adquisición menos las correspondientes amortizaciones acumuladas y eventuales ajustes por deterioro, si correspondiere.

Hemos realizado una tasación de dichos activos al 30 de junio de 2016 con la empresa Valora S.A. (de reconocido prestigio en plaza) en carácter de peritos independientes, de la cual surge el valor razonable de mercado de dichos bienes, según se expone a continuación:

	Valor contable	Valor de tasación	Diferencia
Terrenos	3.520.963	38.778.784	35.257.821
Mejoras	4.780.477	30.197.854	25.417.377
VNC	8.301.440	68.976.638	60.675.198
Impuesto diferido	-	(17.244.160)	(17.244.160)
Patrimonio Neto	**8.301.440**	**51.732.478**	**43.431.038**

De adoptarse eventualmente el criterio de reconocimiento del valor de mercado debidamente actualizado (**previsto y validado por la NIC 16**), implicaría un incremento del patrimonio del orden de US$ 60.675.198 y un impacto a disminuir por concepto de Impuesto Diferido pasivo de US$ (17.244.160) lo que arrojaría un incremento del valor neto patrimonial de US$ 43.431.038.

Nota 16 - Garantías otorgadas

16.1 Préstamos bancarios

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de junio de 2016, por un total de US$ 33.447.928 (US$ 31.619.966 de Citrícola Salteña S.A., y US$ 1.827.962 de Nolir S.A.), (al 31 de diciembre de 2015, por un total de US$ 37.961.734; US$ 36.157.119 de Citrícola Salteña S.A. y US$ 1.804.615 de Nolir S.A.), y de otras deudas financieras (L.A.A.D., I.IG.C, accionistas y fideicomiso de garantía) por US$ 8.821.838 (al 31 de diciembre de 2015 otras deudas financieras, accionistas, L.A.A.D., I.I.G.C. y fideicomiso de garantía, por US$ 9.881.228), se encuentra afectada la libre disponibilidad de las siguientes maquinarias, inmuebles y activos biológicos que integran el activo consolidado de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US$ 1.495.000 (US$ 290.000 de Citrícola Salteña S.A. y 1:205.000 de Nolir S.A.) al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.
- Inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US$ 38.120.240 y $2.200 al 30 de junio de 2016 (US$ 47.320.240 y $ 2.200 al 31 de diciembre de 2015).
- inmuebles y activos biológicos afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US$ 4.000.000 al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015.

No existen depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay.

16.2 Obligaciones negociables

Contrato de Fideicomiso de Garantía "Financiamiento Citrícola Salteña I"

Citrícola Salteña S.A. en calidad de Fideicomitente, celebró un contrato de Fideicomiso de Garantía, "Financiamiento Citrícola Salteña I" con la Fiduciaria Management Fiduciario y Profesional S.A. como Fiduciario, Puente Casa de Valores S.A. como Beneficiario Originario al cual se adhirió la Bolsa de Valores de Montevideo S.A. en representación de los Titulares de la emisión pública de Obligaciones Negociables (ON) No Convertibles en Acciones emitidas por el Emisor.

De acuerdo a lo dispuesto en el Fideicomiso de Garantía, el Fideicomitente transfirió determinados inmuebles allí descriptos y Nolir S.A. los Créditos, en los términos y condiciones que se establecen en dicho contrato, constituyéndose un patrimonio de afectación, separado e independiente de los patrimonios del Fideicomitente, del Fiduciario y del Beneficiario.

El valor total de los Inmuebles cedidos al fideicomiso al momento de emisión, de acuerdo con la tasación profesional realizada por Tasar S.A. adjunta en el Anexo E del contrato, es de US$ 20.978.377 a valor de mercado y de US$ 15.733.786 considerado en caso de ejecución o remate. Ello representa un 1.43 del monto total a emitir.

Se estableció, asimismo, que Puente Casa de Valores S.A. como suscriptor de un préstamo a corto plazo con el Emisor sería el Beneficiario Originario, en tanto prestamista del préstamo celebrado con el Emisor. Una vez canceladas las obligaciones con dicho beneficiario –en caso de ocurrir- , la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM), en su calidad de Entidad Representante de los Titulares de los Valores emitidos (ON), será el único beneficiario del Fideicomiso.

Hasta la total cancelación del "préstamo puente" el Beneficiario Originario tenía preferencia en el cobro sobre los Beneficiarios Definitivos.

El Contrato de Fideicomiso de Garantía, debidamente firmado, se encuentre a disposición del público en la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) y en el Registro de Mercado de Valores del Banco Central del Uruguay (BCU).

La citada colocación de la emisión de ON en la Bolsa de Valores de Montevideo (BVM) fue realizada en su totalidad (100%) entre los días 30 y 31 de marzo de 2016.

Cabe precisar que, el citado "préstamo puente de corto plazo" realizado por "Puente Casa de Valores S.A., fue debidamente cancelado en su totalidad (principal + intereses) el 1° de abril de 2016.

Fianzas Solidarias

Las sociedades que son controladas por el Emisor y que se describen a continuación:

Trizip S.A., Citrícola Salteña Europa S.A., Nolir S.A., así como las sociedades que son vinculadas a ésta: Palgar S.A. y Múltiple S.A., todas han emitido a favor de los Titulares de las ON fianzas solidarias por las cuales garantizan con su patrimonio la totalidad de las obligaciones asumidas por el Emisor en virtud de la emisión pública de las Obligaciones Negociables (ON). En función de las fianzas mencionadas las sociedades referidas precedentemente se constituyen en fiadores solidarios e indivisibles, lisos y llanos pagadores de cualquier obligación presente o futura que por las referidas Obligaciones Negociables asuma Citrícola Salteña S.A. de acuerdo con lo previsto en el Documento de Emisión de las Obligaciones Negociables y el Prospecto informativo elaborado al respecto, frente a los Titulares de las Obligaciones Negociables, incluidos pero no limitados al pago de capital, intereses, multas, daños y perjuicios, costas y costos y demás conceptos derivados directa o indirectamente del incumplimiento de cualquier disposición incluida en los términos de la emisión pública de las Obligaciones Negociables (ON).

En la calidad de fiadores han renunciado a los beneficios de excusión y de división contemplados en el artículo 2121 del Código Civil, así como a exigir que Citrícola Salteña S.A. sea interpelado judicialmente. Las fianzas se mantendrán vigente hasta tanto se extingan todas las obligaciones asumidas por Citrícola Salteña S.A. con los Titulares de las Obligaciones Negociables (ON).

Hasta la total cancelación del "préstamo puente" con Puente Casa de Valores S.A. (actualmente totalmente cancelado) la garantía otorgada bajo la fianza se encontraba subordinada a ésta.

Nota 17 – Obligaciones negociables

Emisión Pública de Obligaciones Negociables (ON)

En las fechas del 30/31 de marzo de 2016, se realizó en su totalidad (100%) la Emisión Pública de Obligaciones Negociables, No convertibles en Acciones. Los fondos provenientes de la citada emisión fueron liquidados por la Bolsa de Valores de Montevideo y efectivamente acreditados en cuenta de Citrícola Salteña S.A. el 1º de abril de 2016.

Dicha Emisión fue debidamente aprobada por el BCU según Resolución comunicada a CSSA con fecha 9 de marzo de 2016.

El monto nominal de la emisión fue de US$ 11.000.000 (dólares estadounidenses once millones), siendo las principales características del producto:

Plazo: 10 años

Pago del capital: El capital se amortizará en 5 cuotas anuales iguales y consecutivas a partir del año 6 contado desde la fecha de emisión.

Interés Compensatorio: se devengarán intereses compensatorios sobre el capital no amortizado a una tasa anual de 6%. Los intereses se pagarán de forma semestral, siendo la primera fecha de pago a los 6 meses de la fecha de Emisión.

Garantías: A efectos de garantizar la emisión se formó un fideicomiso de garantía integrado por inmuebles propiedad de la empresa, valuados en US$ 20.978.300.

Underwriting: si bien la emisión contaba con un seguro de stand-by underwriting, no fue necesaria su aplicación en razón de que la demanda superó la oferta.

Dicha Emisión de Oferta Pública permitirá a la empresa no solo mejorar claramente el perfil de su financiamiento con obligaciones de largo plazo, sino que también potenciará el proceso de inversiones en la reconversión varietal que se viene llevando adelante, así como obtener una clara mejora del capital de trabajo, que le permitirá afrontar la etapa de crecimiento y expansión de los negocios que comienza; principalmente orientado al mercado estadounidense.

Baja efectiva de pasivos relevantes

Durante el mes de febrero de 2016 y en relación con la Emisión de Obligaciones Negociables, la empresa obtuvo un "préstamo puente" a ser cancelado contra el producido parcial de la emisión.

Con fecha 1° de abril de 2016, dicho préstamo fue cancelado en su totalidad (principal + intereses).

El objetivo de dicho préstamo fue la cancelación total de la deuda de corto plazo mantenida con "tres instituciones de intermediación financiera locales", con el fin de que las tierras hipotecadas a favor de dichas instituciones pasaran a formar parte del fideicomiso de garantía que respaldará la anteriormente mencionada Emisión Pública de Obligaciones Negociables (ON).

El detalle de los capitales mencionados y cancelados antes del 31/03/2016 se detalla a continuación:

Institución Financiera	**Capital Adeudado expresado en USD**
BBVA S.A.	1.017.666
Banco Santander S.A.	3.022.965
Banco ITAÚ S.A.	741.148
Total	**4.781.779**

Se deja constancia que en el numeral 10 del documento de emisión debidamente registrado ante la B.V.M. y publicado en la página web del BCU link: http://www.bcu.gub.uy/Servicios-Financieros-SSF/Paginas/InformacionInstitucion.aspx?nroinst=7102, surgen diversas obligaciones y restricciones a cumplir por parte del emisor. Entre otros:

- Mantener un ratio de deuda financiera sobre patrimonio neto no inferior a 1,55.
- Mantener un ratio de cobertura promedio de deuda superior a 1, considerando el ejercicio anual cerrado y el inmediato anterior.

El cumplimiento de dichos ratios es de carácter anual a verificarse al cierre de cada ejercicio, el 31 de diciembre de cada año civil, y en caso de incumplimiento podrían volver exigible la totalidad de la deuda.

-----.-----

ANEXO 3

Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de junio 2016	31 de diciembre 2015 (*)	1° de enero 2015 (*)
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	372.712	728.693	425.586
Créditos por ventas	11.440.221	9.107.487	9.672.080
Otros créditos	5.334.545	4.600.226	5.997.969
Inventarios	3.795.155	4.263.293	4.751.480
Total Activo Corriente	20.942.633	18.699.699	20.847.115
Activo No Corriente			
Activos biológicos (Anexos 6 y 7)	62.013.200	62.713.852	63.970.166
Propiedad, planta y equipo (Anexos 6 y 7)	16.033.196	16.546.715	16.025.997
Otros créditos a largo plazo	1.319.819	1.660.496	1.409.147
Intangibles (Anexos 6 y 7)	46.996	62.181	94.806
Inversiones a largo plazo	38.508	38.508	33.580
Activo por impuesto diferido	278.615	284.239	293.077
Inventarios	-	-	129.954
Créditos por ventas a largo plazo	-	-	1.967
Total Activo No Corriente	79.730.334	81.305.991	81.958.694
TOTAL ACTIVO	100.672.967	100.005.690	102.805.809
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	14.206.764	11.980.485	10.602.950
Deudas financieras	22.778.821	24.729.804	35.197.925
Deudas diversas	3.804.759	2.092.579	2.362.746
Previsiones	8.747	13.532	16.630
Total Pasivo Corriente	40.799.091	38.816.400	48.180.251
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	30.916.245	23.853.421	11.997.572
Pasivo por impuesto diferido	1.828.889	1.869.745	1.611.051
Total Pasivo No Corriente	32.745.134	25.723.166	13.608.623
TOTAL PASIVO	73.544.225	64.539.566	61.788.874
PATRIMONIO (Anexo 5)			
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(1.035.820)	(719.992)	(576.186)
Reservas	3.605.002	3.480.888	3.330.627
Resultados acumulados	(390.204)	7.755.464	13.312.730
TOTAL PATRIMONIO	27.128.742	35.466.124	41.016.935
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100.672.967	100.005.690	102.805.809

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

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
	2016	**2015 (*)**	**2016**	**2015 (*)**
Ingresos por exportaciones	11.316.283	16.639.102	11.038.568	14.843.487
Ingresos por ventas locales	2.465.354	3.240.106	1.497.663	1.615.470
Ingresos Operativos Netos	13.781.637	19.879.208	12.536.231	16.458.957
Costo de los Bienes Vendidos	(14.183.495)	(16.316.352)	(8.726.737)	(9.195.768)
RESULTADO BRUTO	(401.858)	3.562.856	3.809.494	7.263.189
Gastos de Administración y Ventas				
Retribuciones personales y cargas sociales	(810.751)	(879.496)	(432.272)	(466.513)
Honorarios y otros servicios	(397.041)	(389.611)	(147.033)	(179.751)
Insumos y materiales	(6.604)	(13.172)	(2.678)	(7.331)
Servicios de terceros	(33.834)	(192.578)	(24.438)	(15.843)
Servicios públicos	(25.919)	(29.057)	(13.589)	(14.569)
Reparación y mantenimiento	(10.295)	(10.057)	(4.465)	(3.876)
Gastos diversos	(434.349)	(168.773)	(327.862)	(62.902)
Gastos de exportación	(985.607)	(984.851)	(879.886)	(761.997)
Amortización	(71.782)	(70.873)	(35.968)	(35.533)
Deudores incobrables	(2.595.494)	(954.359)	(2.496.629)	(646.866)
Impuestos	(15.471)	(2.142)	(2.335)	13.389
	(5.387.147)	(3.694.969)	(4.367.155)	(2.181.792)
Otros Resultados Operativos				
Otros ingresos	3.578	888	276	-
Otros gastos	(101.276)	(75.512)	(42.658)	(21.582)
	(97.698)	(74.624)	(42.382)	(21.582)
Resultado Operativo	(5.886.703)	(206.737)	(600.043)	5.059.815
Resultados Financieros				
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(2.348.501)	(2.244.809)	(1.417.096)	(1.092.549)
Descuentos obtenidos	31.062	26.346	17.261	14.831
Diferencia de cambio	185.248	(226.323)	(692.891)	(44.680)
	(2.132.191)	(2.444.786)	(2.092.726)	(1.122.398)
Impuesto a la Renta	(2.660)	-	(2.660)	-
RESULTADO DEL PERÍODO	(8.021.554)	(2.651.523)	(2.695.429)	3.937.417

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

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
	2016	**2015 (*)**	**2016**	**2015 (*)**
RESULTADO DEL PERÍODO	(8.021.554)	(2.651.523)	(2.695.429)	3.937.417
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(315.828)	(7.816)	(145.116)	179.872
	(315.828)	(7.816)	(145.116)	179.872
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(8.337.382)	(2.659.339)	(2.840.545)	4.117.289
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(8.021.554)	(2.651.523)	(2.695.429)	3.937.417
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	(8.021.554)	(2.651.523)	(2.695.429)	3.937.417
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(8.337.382)	(2.659.339)	(2.840.545)	4.117.289
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	(8.337.382)	(2.659.339)	(2.840.545)	4.117.289

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

ANEXO 4

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de junio 2016	30 de junio 2015
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(8.021.554)	(2.651.523)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	727.034	760.400
Amortización de intangibles	18.053	17.609
Amortización de activos biológicos	1.415.279	1.383.325
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	4.704.547	1.139.880
Intereses perdidos y otros gastos financieros	2.348.502	2.244.809
Descuentos obtenidos	(31.062)	(26.346)
Resultado operativo después de ajustes	1.160.799	2.868.154
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(7.037.281)	(5.093.774)
(Aumento) / Disminución de inventario	468.138	(1.631.182)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(388.018)	(81.172)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y previsiones	3.907.080	3.470.210
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(1.889.282)	(467.764)
Impuesto a la renta pagado	(14.262)	(979)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(1.903.544)	(468.743)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(224.863)	(231.359)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(714.627)	(886.134)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(939.490)	(1.117.493)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(6.818.075)	4.311.660
Intereses pagados y gastos financieros	(1.355.046)	(2.516.473)
Emisión de obligaciones negociables	11.000.000	-
Descuentos cobrados	31.062	26.346
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	2.857.941	1.821.533
Resultado por conversión	(307.348)	45.598
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(292.441)	280.895
Efectivo y equivalentes al inicio del período	(11.569)	(281.903)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	(304.010)	(1.008)

ANEXO 5

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2016 al 30 de junio de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2015 (*)	24.949.764	(576.186)	3.330.627	13.312.730	41.016.935
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(7.816)	-	-	(7.816)
Resultado del período	-	-	-	(2.651.523)	(2.651.523)
Resultado integral total del período	-	(7.816)	-	(2.651.523)	(2.659.339)
Saldos al 30 de junio de 2015 (*)	24.949.764	(584.002)	3.330.627	10.661.207	38.357.596
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(552.574)	-	-	(552.574)
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	416.584	-	-	416.584
Resultado del período	-	-	-	(2.755.482)	(2.755.482)
Resultado integral total del ejercicio	-	(143.806)	-	(5.407.005)	(5.550.811)
Formación de reservas	-	-	150.261	(150.261)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	24.949.764	(719.992)	3.480.888	7.755.464	35.466.124
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(315.828)	-	-	(315.828)
Resultado del período	-	-	-	(8.021.554)	(8.021.554)
Resultado integral total del período	-	(315.828)	-	(8.021.554)	(8.337.382)
Formación de reservas	-	-	124.114	(124.114)	-
Saldos al 30 de junio de 2016	24.949.764	(1.035.820)	3.605.002	(390.204)	27.128.742

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

ANEXO 6

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

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto jun-16
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	3.520.963	-	-	-	-	3.520.963	-	-	-	-	-	3.520.963
Inmuebles (mejoras)	5.709.915	-	4.568	-	-	5.714.483	867.305	-	-	66.701	934.006	4.780.477
Maquinaria	16.238.168	(3.340)	192.082	-	-	16.426.910	11.979.313	(1.279)	-	424.000	12.402.034	4.024.876
Vehículos	1.155.824	-	-	-	-	1.155.824	868.667	-	-	33.626	902.293	253.531
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	69.514	-	-	5.578	75.092	36.464
Instalaciones	2.442.832	(9.162)	5.373	-	-	2.439.043	1.759.742	(3.474)	-	72.992	1.829.260	609.783
Instalaciones de riego	2.118.924	(879)	10.124	-	-	2.128.169	1.167.237	(344)	-	110.080	1.276.973	851.196
Eq. y útiles de oficina	655.586	(59)	5.198	-	-	660.725	524.055	(19)	-	14.057	538.093	122.632
Propiedad, planta y equipo en proceso	1.828.780	-	4.650	-	156	1.833.274	-	-	-	-	-	1.833.274
Total propiedad, planta y equipo	33.782.548	(13.440)	221.995	-	156	33.990.947	17.235.833	(5.116)	-	727.034	17.957.751	16.033.196
Intangibles												
Software	209.066	(7)	2.868	-	-	211.927	146.885	(7)	-	18.053	164.931	46.996
Total Intangibles	209.066	(7)	2.868	-	-	211.927	146.885	(7)	-	18.053	164.931	46.996
Activos biológicos												
Montes cítricos	45.214.797	-	-	-	-	45.214.797	2.688.471	-	-	1.415.279	4.103.750	41.111.047
Montes cítricos jóvenes	19.163.332	-	612.200	-	-	19.775.532	-	-	-	-	-	19.775.532
Viveros	1.024.194	-	102.427	-	-	1.126.621	-	-	-	-	-	1.126.621
Total activos biológicos	65.402.323	-	714.627	-	-	66.116.950	2.688.471	-	-	1.415.279	4.103.750	62.013.200

ANEXO 7

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

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto dic- 15
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	3.505.656	-	-	60.793	45.486	3.520.963	-	-	-	-	-	3.520.963
Inmuebles (mejoras)	5.676.427	-	-	33.488	-	5.709.915	734.492	-	-	132.813	867.305	4.842.610
Maquinaria	16.007.990	(30.685)	173.013	87.850	-	16.238.168	11.122.264	(9.324)	-	866.373	11.979.313	4.258.855
Vehículos	1.136.480	-	19.344	-	-	1.155.824	801.805	-	-	66.862	868.667	287.157
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	58.394	-	-	11.120	69.514	42.042
Instalaciones	2.474.541	(84.165)	21.123	31.333	-	2.442.832	1.597.164	(19.253)	-	181.829	1.759.740	683.092
Instalaciones de riego	2.050.980	(8.072)	25.386	50.630	-	2.118.924	954.713	(893)	-	213.417	1.167.237	951.687
Eq. y útiles de oficina	641.964	(539)	10.521	3.639	-	655.585	494.952	(163)	-	29.267	524.056	131.529
Propiedad, planta y equipo en proceso	184.187	-	1.912.326	(267.733)	-	1.828.780	-	-	-	-	-	1.828.780
Total propiedad, planta y equipo	31.789.781	(123.461)	2.161.713	-	45.486	33.782.547	15.763.784	(29.633)	-	1.501.681	17.235.832	16.546.715
Intangibles												
Software	206.365	(66)	2.767	-	-	209.066	111.559	(65)	-	35.391	146.885	62.181
Total intangibles	206.365	(66)	2.767	-	-	209.066	111.559	(65)	-	35.391	146.885	62.181
Activos biológicos												
Montes cítricos	45.214.797	-	-	-	-	45.214.797	-	-	-	2.688.471	2.688.471	42.526.326
Montes cítricos jóvenes	17.731.175	-	1.432.157	-	-	19.163.332	-	-	-	-	-	19.163.332
Viveros	1.024.194	-	-	-	-	1.024.194	-	-	-	-	-	1.024.194
Total activos biológicos	63.970.166	-	1.432.157	-	-	65.402.323	-	-	-	2.688.471	2.688.471	62.713.852