



Citrícola Salteña S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a
la Auditoría de los Estados Financieros Individuales
expresados en Pesos Uruguayos por el ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

KPMG
29 de marzo de 2017

Este informe contiene 52 paginas

Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016	6
Estado de resultados y otros resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	7
Estado de flujos de efectivo individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	9
Estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	10
Anexo 1: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	11
Anexo 2: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	12
Notas a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2016	13
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 3: Estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016 y estado de resultados y otros resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	46
Anexo 4: Estado de flujos de efectivo individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	49
Anexo 5: Estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	50
Anexo 6: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016	51
Anexo 7: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015	52

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses



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

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Citrícola Salteña S.A.

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Citrícola Salteña S.A., los que comprenden el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016, los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo individuales por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexos 1 y 2.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera no consolidada de Citrícola Salteña S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones no consolidados y sus flujos de efectivo no consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Principio de empresa en marcha

Llamamos la atención sobre la Nota 23 de los estados financieros individuales que indica que la empresa ha incurrido en pérdidas netas por \$ 417.592.288 en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 y que, a esa fecha, presenta capital de trabajo negativo por \$ 1.510.574.409. Estas situaciones originan una duda sustancial sobre su capacidad de continuar como negocio en marcha.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, destacamos que los estados financieros individuales mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de Citrícola Salteña S.A. de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros individuales con los de las subsidiarias detalladas en la Nota 1. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros individuales deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias, los que son requeridos por la legislación vigente.

Otros asuntos

Nuestra auditoría fue efectuada para expresar una opinión sobre los estados financieros individuales en su conjunto. La información complementaria que se adjunta en los Anexos 3 a 7 es presentada para propósitos de análisis adicionales y no es parte requerida de los estados financieros. Dicha información fue sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros y, en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos significativos, en relación con los estados financieros tomados en su conjunto.

Otra información

La Dirección es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en la Memoria Anual.

Nuestra opinión sobre los estados financieros individuales no contempla la otra información y no expresaremos ninguna conclusión sobre la misma.



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros individuales, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros individuales o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o parece estar significativamente equivocada. Si basados en el trabajo realizado, concluimos que existe un error significativo en la otra información, debemos reportar este hecho. No tenemos nada que reportar al respecto.

Montevideo, 29 de marzo de 2017

KPMG

Cr. Alvaro Scarpelli
Socio
C.J. y P.P.U. N° 46.892



Estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015 (*)</u>	<u>1° de enero de 2015 (*)</u>
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades		20.447.005	19.746.070	9.030.668
Créditos por ventas	6	171.314.484	231.025.144	202.662.708
Otros créditos	7	113.206.924	73.742.683	112.430.106
Inventario	8	39.667.258	57.692.952	25.647.332
Total Activo Corriente		<u>344.635.671</u>	<u>382.206.849</u>	<u>349.770.814</u>
Activo No Corriente				
Activos biológicos (Anexo 1 y 2)		1.796.512.784	1.878.154.435	1.558.888.986
Propiedad, planta y equipo (Anexo 1 y 2)		294.890.392	323.756.991	278.402.194
Inversiones a largo plazo	9	196.872.003	217.831.826	209.828.145
Otros créditos largo plazo	7	52.192.300	50.084.087	29.171.110
Intangibles (Anexo 1 y 2)		2.638.511	1.857.060	2.299.927
Créditos por ventas largo plazo		-	-	-
Total Activo No Corriente		<u>2.343.105.990</u>	<u>2.471.684.399</u>	<u>2.078.590.362</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.687.741.661</u>	<u>2.853.891.248</u>	<u>2.428.361.176</u>
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	10	314.000.959	276.854.971	228.734.990
Deudas financieras	11	1.447.281.200	721.060.498	816.731.734
Deudas diversas	12	93.677.921	57.725.915	53.833.187
Previsiones		250.000	250.000	250.000
Total Pasivo Corriente		<u>1.855.210.080</u>	<u>1.055.891.384</u>	<u>1.099.549.911</u>
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	11	112.959.529	679.865.277	289.993.565
Pasivo por impuesto diferido	14	90.686.593	55.995.112	39.259.699
Total Pasivo No Corriente		<u>203.646.122</u>	<u>735.860.389</u>	<u>329.253.264</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.058.856.202</u>	<u>1.791.751.773</u>	<u>1.428.803.175</u>
PATRIMONIO				
Aportes de propietarios	18	663.000.000	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		140.858.681	156.520.409	(79.604.382)
Reservas		87.858.658	84.058.658	79.558.658
Resultados acumulados		(262.831.880)	158.560.408	336.603.725
TOTAL PATRIMONIO		<u>628.885.459</u>	<u>1.062.139.475</u>	<u>999.558.001</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.687.741.661</u>	<u>2.853.891.248</u>	<u>2.428.361.176</u>

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

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de resultados y otros resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015 (*)</u>
Ingresos por exportaciones		774.035.321	854.607.373
Ingresos por ventas locales		135.209.471	135.815.482
Ingresos operativos netos		<u>909.244.792</u>	<u>990.422.855</u>
Costo de los bienes vendidos	16	<u>(832.498.869)</u>	<u>(776.956.601)</u>
RESULTADO BRUTO		<u>76.745.923</u>	<u>213.466.254</u>
Gastos de administración y ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	13	(52.237.644)	(46.003.695)
Honorarios y otros servicios		(22.587.647)	(21.754.696)
Insumos y materiales		(478.084)	(716.865)
Servicios de terceros		(2.029.411)	(5.997.031)
Servicios públicos		(1.621.520)	(1.546.105)
Reparación y mantenimiento		(527.192)	(716.433)
Gastos diversos		(12.457.179)	(10.975.701)
Gastos de exportación		(76.472.626)	(81.526.794)
Amortización		(4.270.485)	(3.734.282)
Deudores incobrables	6	(108.882.982)	(34.336.162)
Impuestos		(8.763.286)	150.203
		<u>(290.328.056)</u>	<u>(207.157.561)</u>
Otros resultados operativos			
Resultado por tenencia de acciones	9	(21.064.040)	(35.445.981)
Otros ingresos		722.357	3.781.988
Otros gastos		(6.600.727)	(4.742.764)
		<u>(26.942.410)</u>	<u>(36.406.757)</u>
Resultado operativo		<u>(240.524.543)</u>	<u>(30.098.064)</u>
Resultados financieros			
Intereses perdidos y gastos financieros		(133.680.973)	(107.650.211)
Diferencia de cambio		(8.579.356)	(19.059.629)
		<u>(142.260.329)</u>	<u>(126.709.840)</u>
Impuesto a la renta	14	<u>(34.807.416)</u>	<u>(16.735.413)</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u><u>(417.592.288)</u></u>	<u><u>(173.543.317)</u></u>

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

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de resultados y otros resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (en Pesos Uruguayos)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(417.592.288)</u>	<u>(173.543.317)</u>
Otros resultados integrales		
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio		
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(5.540.978)	(15.798.092)
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	11.471.494
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio		
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	(21.563.403)	228.837.215
Ajustes por conversión del resultado del ejercicio	<u>11.442.653</u>	<u>11.614.174</u>
	<u>(15.661.728)</u>	<u>236.124.791</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	<u>(433.254.016)</u>	<u>62.581.474</u>
Resultado atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(417.592.288)	(173.543.317)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado del ejercicio	<u>(417.592.288)</u>	<u>(173.543.317)</u>
Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(433.254.016)	62.581.474
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total del ejercicio	<u>(433.254.016)</u>	<u>62.581.474</u>

(*) Estados financieros reexpresados de acuerdo a lo establecido en Nota 3.1
Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015 (*)</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del ejercicio		(417.592.288)	(173.543.317)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		26.473.265	25.334.229
Amortización activos biológicos		87.251.731	79.219.288
Amortización de intangibles		1.191.246	957.929
Formación de previsión deudores incobrables y descuentos	6	177.849.413	34.899.107
Formación de previsión otros créditos incobrables	7	14.139.621	-
Resultado por la baja de propiedad, planta y equipo y act. biológicos		-	(3.680.160)
Intereses perdidos y gastos financieros		133.680.973	107.650.211
Resultado por tenencia de acciones		21.064.040	35.445.981
Resultado por impuesto a la renta	14	34.807.416	16.735.413
Resultado operativo después de ajustes		<u>78.865.417</u>	<u>123.018.681</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(121.325.025)	(18.463.126)
(Aumento) / Disminución de inventarios		17.315.132	(23.853.536)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(63.505.642)	46.781.550
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		84.510.019	(28.333.357)
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>(4.140.099)</u>	<u>99.150.212</u>
Impuesto a la renta pagado		(430.183)	(277.247)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>(4.570.282)</u>	<u>98.872.965</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles		(5.608.583)	(10.346.845)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos		(40.602.630)	(39.087.861)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo y act. biológicos		-	15.684.920
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(46.211.213)</u>	<u>(33.749.786)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		(166.744.861)	14.031.868
Emisión de obligaciones negociables		322.740.000	-
Intereses pagados y gastos financieros		(92.687.006)	(89.401.693)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>63.308.133</u>	<u>(75.369.825)</u>
Resultado por conversión		<u>(7.725.202)</u>	<u>16.033.478</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		4.801.436	5.786.832
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		<u>(2.423.296)</u>	<u>(8.210.128)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	3.14	<u><u>2.378.140</u></u>	<u><u>(2.423.296)</u></u>

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

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre 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	-	228.837.215	-	-	228.837.215
Resultado del ejercicio	-	-	-	(173.543.317)	(173.543.317)
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	-	(15.798.092)	-	-	(15.798.092)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del ejercicio	-	11.614.174	-	-	11.614.174
Resultado integral total del ejercicio	-	236.124.791	-	(173.543.317)	62.581.474
Formación de reservas	-	-	4.500.000	(4.500.000)	-
Saldo 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	-	(21.563.403)	-	-	(21.563.403)
Resultado del ejercicio	-	-	-	(417.592.288)	(417.592.288)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(5.540.978)	-	-	(5.540.978)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del ejercicio	-	11.442.653	-	-	11.442.653
Resultado integral total del ejercicio	-	(15.661.728)	-	(417.592.288)	(433.254.016)
Formación de reservas	-	-	3.800.000	(3.800.000)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	663.000.000	140.858.681	87.858.658	(262.831.880)	628.885.459

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

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

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

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 31 de diciembre de 2016
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	105.445.848	(2.140.735)	-	-	-	103.305.113	-	-	-	-	-	103.305.113
Inmuebles (mejoras)	124.067.239	(2.522.471)	137.659	-	-	121.682.427	19.655.289	(478.816)	-	3.082.874	22.259.347	99.423.080
Maquinaria	336.674.325	(6.898.318)	2.375.913	-	-	332.151.920	272.535.665	(5.855.732)	-	12.471.124	279.151.057	53.000.863
Vehículos	35.070.140	(712.001)	-	-	-	34.358.139	25.833.019	(582.430)	-	2.239.582	27.490.171	6.867.968
Vehículos en leasing	1.892.995	(38.443)	-	-	-	1.854.552	1.822.186	(38.836)	-	71.202	1.854.552	-
Instalaciones	42.549.860	(879.368)	170.212	411.830	-	42.252.534	34.663.317	(737.755)	-	1.314.417	35.239.979	7.012.555
Instalaciones de riego	62.493.299	(1.290.390)	439.470	375.750	-	62.018.129	34.362.591	(881.176)	-	6.525.611	40.007.026	22.011.103
Eq. y útiles de oficina	17.756.231	(365.732)	197.129	-	-	17.587.628	14.279.594	(309.777)	-	768.455	14.738.272	2.849.356
Propiedad, planta y equipo en proceso	958.715	(5.270)	254.489	(787.580)	-	420.354	-	-	-	-	-	420.354
Total propiedad, planta y equipo	726.908.652	(14.852.728)	3.574.872	-	-	715.630.796	403.151.661	(8.884.522)	-	26.473.265	420.740.404	294.890.392
Intangibles												
Software y licencias	5.926.745	(174.442)	2.033.711	-	-	7.786.014	4.069.685	(113.428)	-	1.191.246	5.147.503	2.638.511
Total Intangibles	5.926.745	(174.442)	2.033.711	-	-	7.786.014	4.069.685	(113.428)	-	1.191.246	5.147.503	2.638.511
Activos biológicos												
Montes cítricos	1.354.092.741	(39.257.747)	-	422.375.195	-	1.737.210.189	80.514.335	(5.852.393)	-	87.251.731	161.913.673	1.575.296.516
Montes cítricos jóvenes	573.903.467	(749.454)	32.520.957	(422.375.195)	-	183.299.775	-	-	-	-	-	183.299.775
Viveros	30.672.562	(837.742)	8.081.673	-	-	37.916.493	-	-	-	-	-	37.916.493
Total activos biológicos	1.958.668.770	(40.844.943)	40.602.630	-	-	1.958.426.457	80.514.335	(5.852.393)	-	87.251.731	161.913.673	1.796.512.784

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 31 de diciembre de 2015 (*)
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	85.429.307	19.672.710	-	1.657.414	1.313.583	105.445.848	-	-	-	-	-	105.445.848
Inmuebles (mejoras)	100.138.738	23.015.510	-	912.991	-	124.067.239	13.511.960	3.368.927	-	2.774.402	19.655.289	104.411.950
Maquinaria	268.563.737	61.893.758	3.821.755	2.395.075	-	336.674.325	211.119.095	49.496.876	-	11.919.694	272.535.665	64.138.660
Vehículos	28.065.602	6.451.578	552.960	-	-	35.070.140	19.382.864	4.628.912	-	1.821.243	25.833.019	9.237.121
Vehículos en leasing	1.540.350	352.645	-	-	-	1.892.995	1.273.707	315.838	-	232.641	1.822.186	70.809
Instalaciones	33.806.617	7.994.100	160.966	588.177	-	42.549.860	26.279.896	6.217.643	-	2.165.778	34.663.317	7.886.543
Instalaciones de riego	49.068.590	11.352.268	692.104	1.380.337	-	62.493.299	22.864.161	5.800.436	-	5.697.994	34.362.591	28.130.708
Eq. y útiles de oficina	14.108.916	3.272.771	275.333	99.211	-	17.756.231	10.973.673	2.583.444	-	722.477	14.279.594	3.476.637
Propiedad, planta y equipo en proceso	3.085.693	137.070	4.769.157	(7.033.205)	-	958.715	-	-	-	-	-	958.715
Total propiedad, planta y equipo	583.807.550	134.142.410	10.272.275	-	1.313.583	726.908.652	305.405.356	72.412.076	-	25.334.229	403.151.661	323.756.991
Intangibles												
Software y licencias	4.755.234	1.096.941	74.570	-	-	5.926.745	2.455.307	656.449	-	957.929	4.069.685	1.857.060
Total Intangibles	4.755.234	1.096.941	74.570	-	-	5.926.745	2.455.307	656.449	-	957.929	4.069.685	1.857.060
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

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

Notas a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2016

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

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.

1.2 Actividad principal

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

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

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

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

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

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros individuales

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el Comité de Interpretaciones, en virtud de lo establecido

por el Decreto 124/011 de fecha 1° de abril de 2011 y el Decreto 292/2014 de fecha 14 de octubre de 2014 para emisores de oferta pública.

Los presentes estados financieros individuales han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados, que también son requeridos por las normas vigentes.

La referencia a estados financieros “individuales” en el presente informe equivale a los estados financieros “separados” de acuerdo a las NIIF.

2.2 Bases de medición

Los presentes estados financieros individuales se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en la Nota 3.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros individuales están presentados en Pesos Uruguayos.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) en la NIC 21 establece que la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa, normalmente, aquel en el que ésta genera y emplea el efectivo.

La Dirección de Citrícola Salteña S.A. considera como moneda funcional el Dólar Estadounidense basada en lo siguiente:

- Los precios de venta son denominados o ajustados en función del dólar tanto a nivel local como internacional.
- El costo de las principales materias primas, materiales y propiedades, planta y equipo utilizados en la industria citrícola son denominados o ajustados en función del dólar.
- Las inversiones se han financiado totalmente en dólares mediante préstamos y emisión de instrumentos de capital.

Citrícola Salteña S.A. debe utilizar como moneda de presentación para cumplir con las disposiciones legales el Peso Uruguayo. Los criterios para convertir sus estados financieros individuales desde la moneda funcional a la moneda de presentación se detallan a continuación:

- Los activos, pasivos y patrimonio, excepto resultado del ejercicio, se convirtieron al tipo de cambio de cierre.
- Los ingresos y egresos se convirtieron al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones;
- La diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio, y del tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado integral del ejercicio, se expone directamente en el patrimonio en la cuenta Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del rubro Ajustes al patrimonio.

2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros individuales

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2016 han sido aprobados por el Directorio el día 27 de marzo de 2017.

2.5 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con NIIF requiere por parte de la Dirección de la Empresa 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, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas.

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2016, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la Empresa han realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros son la previsión para deudores incobrables, activos biológicos, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Empresa 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, la Empresa 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.

La Empresa reconoce las transferencia 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 la Empresa para la preparación y presentación de los presentes estados financieros individuales son las mismas aplicadas por la Empresa 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

A partir del 1° de enero del 2016 la Empresa 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, la Empresa ha cambiado la forma de valorar las plantas productoras, que se definen como una planta viva 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 individuales 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, la Empresa 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° de 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 implica una disminución neta de \$ 248.012.011 en los resultados acumulados y en el patrimonio, e impacta en el impuesto diferido contabilizado al 31 de diciembre de 2015, de acuerdo al siguiente detalle:

	Saldos a dic-15	Reconocido en Resultados Patrim.	Saldos a 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

Conciliación del patrimonio

	Normas anteriores 1/1/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 1/1/2015	Normas anteriores 31/12/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 31/12/2015
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponibilidades	9.030.668	-	9.030.668	19.746.070	-	19.746.070
Créditos por ventas	202.662.708	-	202.662.708	231.025.144	-	231.025.144
Otros créditos	112.430.106	-	112.430.106	73.742.683	-	73.742.683
Inventarios	25.647.332	-	25.647.332	57.692.952	-	57.692.952
Activos biológicos	161.692.433	(161.692.433)	-	239.570.464	(239.570.464)	-
Total Activo Corriente	511.463.247	(161.692.433)	349.770.814	621.777.313	(239.570.464)	382.206.849
Activo No Corriente						
Activos biológicos	1.397.196.553	161.692.433	1.558.888.986	1.969.271.644	(91.117.209)	1.878.154.435
Propiedad, planta y equipo	278.402.194	-	278.402.194	323.756.991	-	323.756.991
Inversiones a largo plazo	209.828.145	-	209.828.145	217.831.826	-	217.831.826
Otros créditos largo plazo	29.171.110	-	29.171.110	50.084.087	-	50.084.087
Intangibles	2.299.927	-	2.299.927	1.857.060	-	1.857.060
Total Activo No Corriente	1.916.897.929	161.692.433	2.078.590.362	2.562.801.608	(91.117.209)	2.471.684.399
TOTAL ACTIVO	2.428.361.176	-	2.428.361.176	3.184.578.921	(330.687.673)	2.853.891.248
PASIVO						
Pasivo Corriente						
Deudas comerciales	228.734.990	-	228.734.990	276.854.971	-	276.854.971
Deudas financieras	816.731.734	-	816.731.734	721.060.498	-	721.060.498
Deudas diversas	53.833.187	-	53.833.187	57.725.915	-	57.725.915
Previsiones	250.000	-	250.000	250.000	-	250.000
Total Pasivo Corriente	1.099.549.911	-	1.099.549.911	1.055.891.384	-	1.055.891.384
Pasivo No Corriente						
Deudas financieras	289.993.565	-	289.993.565	679.865.277	-	679.865.277
Pasivo por impuesto diferido	39.259.699	-	39.259.699	138.670.774	(82.675.662)	55.995.112
Total Pasivo No Corriente	329.253.264	-	329.253.264	818.536.051	(82.675.662)	735.860.389
TOTAL PASIVO	1.428.803.175	-	1.428.803.175	1.874.427.435	(82.675.662)	1.791.751.773
PATRIMONIO						
Capital integrado	663.000.000	-	663.000.000	663.000.000	-	663.000.000
Ajustes al patrimonio	(79.604.382)	-	(79.604.382)	156.520.409	-	156.520.409
Reservas	79.558.658	-	79.558.658	84.058.658	-	84.058.658
Resultados acumulados	336.603.725	-	336.603.725	406.572.419	(248.012.011)	158.560.408
TOTAL PATRIMONIO	999.558.001	-	999.558.001	1.310.151.486	(248.012.011)	1.062.139.475
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.428.361.176	-	2.428.361.176	3.184.578.921	(330.687.673)	2.853.891.248

Conciliación del estado de resultados y otros resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

	Normas anteriores 31/12/2015	Efecto del cambio de normas	Normas 31/12/2015
Ingresos por exportaciones	854.607.373	-	854.607.373
Ingresos por ventas locales	135.815.482	-	135.815.482
Ingresos Operativos Netos	990.422.855	-	990.422.855
Costo de los Bienes Vendidos	(697.737.313)	(79.219.288)	(776.956.601)
RESULTADO BRUTO	292.685.542	(79.219.288)	213.466.254
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	(46.003.695)	-	(46.003.695)
Honorarios y otros servicios	(21.754.696)	-	(21.754.696)
Insumos y materiales	(716.865)	-	(716.865)
Servicios de terceros	(5.997.031)	-	(5.997.031)
Servicios públicos	(1.546.105)	-	(1.546.105)
Reparación y mantenimiento	(716.433)	-	(716.433)
Gastos diversos	(10.975.701)	-	(10.975.701)
Gastos de exportación	(81.526.794)	-	(81.526.794)
Amortización	(3.734.282)	-	(3.734.282)
Deudores incobrables	(34.336.162)	-	(34.336.162)
Impuestos	150.203	-	150.203
	(207.157.561)	-	(207.157.561)
Otros resultados operativos			
Cambio en el valor de los montes cítricos	251.468.385	(251.468.385)	-
Resultado por tenencia de acciones	(35.445.981)	-	(35.445.981)
Otros ingresos	3.781.988	-	3.781.988
Otros gastos	(4.742.764)	-	(4.742.764)
	215.061.628	(251.468.385)	(36.406.757)
Resultados Operativos	300.589.609	(330.687.673)	(30.098.064)
Resultados Financieros			
Intereses perdidos y gastos financieros	(107.650.211)	-	(107.650.211)
Descuentos obtenidos	-	-	-
Diferencia de cambio	(19.059.629)	-	(19.059.629)
	(126.709.840)	-	(126.709.840)
Impuesto a la Renta	(99.411.075)	82.675.662	(16.735.413)
RESULTADO DEL EJERCICIO	74.468.694	(248.012.011)	(173.543.317)
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	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	11.614.174	-	11.614.174
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(15.798.092)	-	(15.798.092)
	236.124.791	-	236.124.791
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	310.593.485	(248.012.011)	62.581.474

3.2 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a Dólares Estadounidenses aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio de la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Dólares Estadounidenses aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Dólares Estadounidenses de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de otros resultados integrales.

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

	Promedio		Cierre	
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015 (*)	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015 (*)
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,907	0,900	0,950	0,916
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,751	0,655	0,811	0,675
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	30,142	27,293	29,340	29,948

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo, créditos por ventas, otros créditos, inversiones largo plazo, deudas comerciales, deudas financieras y otras cuentas a pagar.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación.

El efectivo, los créditos por ventas y otros créditos están valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Las deudas comerciales, las deudas financieras y las deudas diversas están valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las inversiones a largo plazo se valúan según se explica en la Nota 3.9.

El efectivo abarca los saldos de disponibilidades. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración del efectivo de la Empresa, se incluyen como componentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estados de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Empresa cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción de patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.4 Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Empresa, diferentes de inventarios e impuestos diferidos son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo. En el caso de valores llave los importes recuperables se estiman en la fecha de cada estado contable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean

independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos (“la unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de cierre de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

3.5 Inventarios

Los inventarios están valuados al menor del costo o valor neto de realización en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta estimados.

El costo de la fruta cosechada es el valor razonable menos los costos de comercialización a la fecha de la cosecha.

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el costo promedio ponderado e incluye el costo de adquisición de los inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

3.6 Activos biológicos

Valuación

Los activos biológicos de la Empresa corresponden a montes cítricos. Como se menciona en la Nota 3.1, los activos biológicos se presentan 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 (Nota 3.4).

Los montes jóvenes, se han valuado al valor de los costos necesarios para el desarrollo de las plantas hasta el momento que alcanzan la edad en que ingresan en la etapa plena de producción. Los costos asociados a esas plantas jóvenes incurridos durante dicho ejercicio, se presentan como altas en montes cítricos jóvenes. Una vez llegada la plantación a la etapa de plena producción, se reclasifica a montes cítricos.

Costos posteriores

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.

Amortizaciones

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.

El total de amortizaciones de los activos biológicos fueron imputadas al costo de los bienes vendidos.

La Empresa revisa la vida útil y el método de amortización de los activos biológicos al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Estrategia de gestión de riesgo relacionada con actividades agrícolas

En relación a las plantaciones de montes cítricos, la Empresa se encuentra expuesta a riesgos producto de daños causados por fenómenos climáticos, incendios forestales, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Empresa cuenta con extensos procesos en ejecución dirigidos a monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las plantaciones y los informes técnicos sobre plagas y enfermedades.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Valuación

Las propiedades, plantas y equipos están presentados a su costo de adquisición o costo estimado en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, cuando corresponde (Nota 3.4).

Costos posteriores

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 las propiedades, plantas y equipos se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de propiedad, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. Los terrenos no son amortizados. Las vidas útiles estimadas para cada categoría son las siguientes:

- | | |
|--|---------------|
| • Inmuebles (mejoras) | 20 – 50 años |
| • Maquinaria y vehículos | 2,5 – 20 años |
| • Instalaciones, instalaciones de riego, equipos y útiles de oficina, etc. | 4 – 10 años |
| • Vehículos en leasing | 10 años |

Del total de amortizaciones de las propiedades, plantas y equipos \$ 23.394.025 (\$ 22.557.876 al 31 de diciembre de 2015) fueron imputadas al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 3.079.240 (\$ 2.776.353 al 31 de diciembre de 2015) fueron imputadas a gastos de administración y ventas.

La Empresa revisa la vida útil y el método de amortización de las propiedades, plantas y equipos al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.8 Activos intangibles

Valuación

Software y licencias

El software y las licencias adquiridos están presentados a su costo en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo intangible específico relacionados con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías o marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortizaciones

La amortización del software y las licencias se calcula usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil esperada que es de 3 años, a partir del mes siguiente al de la fecha en que el activo está disponible para su utilización.

El total de amortizaciones de intangibles fueron imputadas a gastos de administración y ventas.

La Empresa revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.9 Inversiones a largo plazo

Las subsidiarias son entidades controladas por la Empresa. Se considera que la Empresa controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta.

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Empresa, directa o indirectamente a través de subsidiarias, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Empresa o por otra entidad.

Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias y asociadas son consistentes con las de Citrícola Salteña S.A.

Las inversiones en subsidiarias se valúan por el método de la participación siguiendo lo establecido por la NIC 27 *Estados Financieros Separados (modificada)*.

Las ganancias o pérdidas correspondientes a cambios en el valor patrimonial proporcional de las inversiones son reconocidas en el estado de resultados.

Las variaciones patrimoniales de las subsidiarias que no afectan resultados son reconocidas en la Empresa, de la misma forma.

3.10 Activos arrendados

Los arrendamientos en los cuales la Empresa asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste.

Otros arrendamientos son arrendamientos operativos. Los activos arrendados no son reconocidos en los estados financieros de la Empresa. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de arrendamiento.

3.11 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre de los estados financieros y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación patrimonial, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. El importe de impuesto diferido calculado está basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.12 Determinación del resultado del ejercicio

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Los ingresos operativos incluyen el importe de los bienes vendidos a terceros y son reconocidos en resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la Empresa no conserva para sí ninguna imputación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

El costo de los bienes vendidos se compone básicamente del costo de las frutas adquiridas a terceros, la incorporación al costo de los costos incurridos en el proceso de cosecha y clasificación del citrus, entre los que podemos mencionar las amortizaciones de las propiedades, plantas y equipos, materiales e insumos incorporados al proceso productivo, sueldos, jornales y cargas sociales del personal afectado directamente.

La amortización de los activos biológicos, propiedades, planta y equipo, y activos intangibles es calculada como se indica en las Notas 3.6, 3.7 y 3.8, respectivamente.

Los resultados financieros incluyen los intereses perdidos por préstamos, intereses recibidos por fondos invertidos, descuentos obtenidos y diferencias de cambio generadas por mantener posición monetaria en una moneda diferente al Dólar Estadounidense.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.11.

3.13 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo si la Empresa tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.14 Definición de fondos

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

<i>En pesos uruguayos</i>	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en estado de situación financiera		
Disponibilidades	20.447.005	19.746.070
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios (Nota 11)	<u>(18.068.865)</u>	<u>(22.169.366)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en estado de flujos de efectivo	<u>2.378.140</u>	<u>(2.423.296)</u>

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los ejercicios anuales que comienzan después del 1° de enero de 2016, y no han sido aplicadas en la preparación de los presentes estados financieros consolidados. Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros individuales, con excepción de las siguientes:

- NIC 7 *Estado de flujos de efectivo* (modificaciones), es de esperar que impacte en la presentación de las actividades provenientes de financiación para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.
- NIC 12 *Impuesto a la renta* (modificaciones), es de esperar que impacte en el reconocimiento de activos por impuestos diferidos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2017.
- NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2009 o 2010), es de esperar que impacte en la clasificación y medición de los activos financieros para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.
- NIIF 15 *Ingresos por contratos con clientes*, es de esperar que impacte en el método de reconocimiento de ingresos por contratos con clientes para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2018.
- NIIF 16 *Arrendamientos*, es de esperar que impacte en la forma de contabilización de los arrendamientos para ejercicios anuales que comienzan a partir del 1° de enero de 2019.

En todos los casos la Empresa no tiene intención de adoptar estas normas antes de la fecha de vigencia y el impacto de las mismas no ha sido determinado.

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

La Empresa está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Empresa a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Empresa para medir y administrar el riesgo. Los estados financieros individuales incluyen más revelaciones cuantitativas.

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Empresa.

La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo de la Empresa. Esta informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Empresa son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Empresa, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Empresa.

Se realiza en forma trimestral una revisión sobre la evolución del negocio en su conjunto y, en particular, de las variaciones de los distintos niveles de riesgo de la Empresa, a través de un monitoreo conjunto de la Gerencia General y Gerencia Administrativa-Financiera con el Directorio, que permita evaluar prospectivamente la evolución de las distintas variables que puedan impactar en la Empresa.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Empresa si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Empresa al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. La Empresa no tiene riesgos significativos de concentración de créditos. La comercialización de sus productos se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

La Empresa establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La provisión para saldos individualmente no significativos se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Empresa para administrar la liquidez es procurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Empresa.

5.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y otros precios de mercado, afecten los ingresos de la Empresa o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

La Empresa está expuesta al riesgo de moneda en sus ventas, compras, préstamos y financiamientos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la Empresa, el Dólar Estadounidense. Las monedas en que estas transacciones están principalmente denominadas son, el Peso Uruguayo, Euro y Libras Esterlinas.

La Empresa utiliza ocasionalmente contratos a término en moneda extranjera para cubrir parcialmente su riesgo de moneda, la mayoría tiene un vencimiento de menos de un año a partir de la fecha de cierre de los estados financieros.

En lo que refiere a otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, la Empresa asegura que su exposición neta se mantiene en un nivel aceptable a través de la compra o venta de monedas extranjeras cuando es necesario para afrontar desequilibrios de corto plazo.

Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

Riesgo de tasa de interés variable

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas de interés variables pactadas.

Riesgo de otros precios de mercado

Las decisiones sobre compra de instrumentos de deuda u otra inversión son aprobadas por la Dirección.

Administración de capital

La política del Directorio es procurar mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

El Directorio intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad otorgados por una posición de capital sólida.

En particular, se mantiene el enfoque de la Empresa de dotar a la Empresa de fuentes de financiamiento de mediano y largo plazo acordes con la naturaleza del negocio principal.

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Corriente		
Deudores simples plaza	652.105	4.331.449
Deudores por exportaciones	349.298.361	237.074.166
Documentos a cobrar	4.335.083	5.038.608
Reintegros de exportación	8.472.404	7.173.393
	<u>362.757.953</u>	<u>253.617.616</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(110.451.925)	(22.029.527)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(80.991.544)	(562.945)
	<u>171.314.484</u>	<u>231.025.144</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	356.024	530.111
Menos: Previsión para deudores incobrables	(356.024)	(530.111)
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<u>Previsión deudores incobrables</u>	<u>Previsión bonificaciones y descuentos</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 1° de enero de 2015	37.090.369	-	37.090.369
Ajustes por conversión al saldo inicial	8.491.410	-	8.491.410
Constitución neta del ejercicio	34.336.162	562.945	34.899.107
Diferencia de cambio y otros ajustes	(3.011.920)	-	(3.011.920)
Utilización del ejercicio	(54.346.383)	-	(54.346.383)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>22.559.638</u>	<u>562.945</u>	<u>23.122.583</u>
Ajustes por conversión al saldo inicial	(458.003)	(11.429)	(469.432)
Constitución neta del ejercicio	94.743.361	83.106.052	177.849.413
Diferencia de cambio y otros ajustes	931.871	6.290.591	7.222.462
Utilización del ejercicio	(6.968.918)	(8.956.615)	(15.925.533)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>110.807.949</u>	<u>80.991.544</u>	<u>191.799.493</u>
Corriente	<u>110.451.925</u>	<u>80.991.544</u>	<u>191.443.469</u>
No Corriente	<u>356.024</u>	<u>-</u>	<u>356.024</u>
	<u>110.807.949</u>	<u>80.991.544</u>	<u>191.799.493</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Corriente		
Anticipo a proveedores	16.905.869	30.919.180
Anticipo al personal	20.328.584	17.042.468
Partes relacionadas (Nota 17)	26.427.470	101.537
Créditos fiscales	49.649.856	25.786.526
	<u>113.311.779</u>	<u>73.849.711</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(104.855)	(107.028)
	<u>113.206.924</u>	<u>73.742.683</u>
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
No Corriente		
Anticipos a proveedores	32.066.954	27.689.638
Créditos diversos	-	13.476.805
Partes relacionadas (Nota 17)	30.262.537	19.264.903
	<u>62.329.491</u>	<u>60.431.346</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(10.137.191)	(8.904.844)
Menos: Ajuste valor actual créditos diversos	-	(1.442.415)
	<u>52.192.300</u>	<u>50.084.087</u>

La siguiente es la evolución de la previsión para otros créditos incobrables:

	Previsión incobrables
Saldos al 1° de enero de 2015	7.333.053
Ajustes por conversión al saldo inicial	1.678.819
Constitución neta del ejercicio	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	<u>9.011.872</u>
Constitución neta del ejercicio	14.139.621
Utilización del ejercicio	(14.139.621)
Ajustes por conversión al saldo inicial	(182.958)
Diferencia de cambio y otros ajustes	1.413.132
Saldos al 31 de diciembre de 2016	<u>10.242.046</u>
Corriente	104.855
No Corriente	10.137.191
	<u>10.242.046</u>

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	20.274.794	15.566.572
Materiales y suministros	18.525.587	42.126.380
Importaciones en trámite	866.877	-
	<u>39.667.258</u>	<u>57.692.952</u>

Nota 9 - Inversiones a largo plazo

El siguiente es el detalle de las inversiones a largo plazo de Citrícola Salteña S.A.:

	País	<u>31 de diciembre de 2016</u>		<u>31 de diciembre de 2015</u>	
		%	\$	%	\$
Inversiones en subsidiarias y asociadas					
Nolir S.A.	Uruguay	100%	141.692.195	100%	135.081.165
Citrícola Salteña Europa S.A.	España	100%	4.785.200	100%	4.855.749
Trizip S.A.	Uruguay	100%	52.875.107	100%	80.351.998
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	1.129.828	29,37%	1.153.241
			<u>200.482.330</u>		<u>221.442.153</u>
Resultados no trascendidos			<u>(3.610.327)</u>		<u>(3.610.327)</u>
			<u>196.872.003</u>		<u>217.831.826</u>

A continuación se presenta la evolución de las inversiones a largo plazo:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Saldo inicial	217.831.826	209.828.145
Ajuste por conversión	104.217	31.978.168
Resultado no trascendido Trizip S.A. y Nolir S.A.	-	11.471.494
Resultado por tenencia (*)	<u>(21.064.040)</u>	<u>(35.445.981)</u>
Saldo final	<u>196.872.003</u>	<u>217.831.826</u>

(*) El detalle del resultado por tenencia de acciones es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Trizip S.A.	(27.476.788)	5.432.158
Nolir S.A.	6.201.954	(29.433.679)
Citrícola Europa S.A.	210.794	27.034
	<u>(21.064.040)</u>	<u>(23.974.487)</u>
Resultado no trascendido	-	(11.471.494)
	<u>(21.064.040)</u>	<u>(35.445.981)</u>

Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Corriente		
Proveedores del exterior	28.945.480	38.835.470
Proveedores de plaza	159.727.851	114.777.758
Documentos a pagar	125.327.628	123.241.743
	<u>314.000.959</u>	<u>276.854.971</u>

Nota 11 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	615.844	-	-	-	615.844
Préstamos bancarios	31.599.781	210.018	-	-	31.809.799
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	6.360.051	2.560.000	780.000	300.000	10.000.051
Obligaciones negociables	11.163.167	-	-	-	11.163.167
Costos emisión ON	(410.922)	-	-	-	(410.922)
	<u>49.327.921</u>	<u>2.770.018</u>	<u>780.000</u>	<u>300.000</u>	<u>53.177.939</u>
Total en Pesos Uruguayos	<u>1.447.281.200</u>	<u>81.272.329</u>	<u>22.885.200</u>	<u>8.802.000</u>	<u>1.560.240.729</u>

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

Al 31 de diciembre de 2016 la empresa se encuentra en situación de incumplimiento de obligaciones asumidas con dos instituciones financieras dado que existen cuotas vencidas impagas.

Adicionalmente al cierre del ejercicio la empresa no cumple con los covenants previstos en la emisión de obligaciones negociables (ver Nota 21).

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

Préstamos bancarios	31.314.779
Obligaciones negociables	11.163.167
Monto total Dolares Estadounidenses	<u>42.477.946</u>
Monto total Pesos Uruguayos	<u>1.246.302.936</u>

	31 de diciembre de 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	19.869.215	6.216.363	5.224.568	4.619.834	35.929.980
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	3.284.136	5.557.092	1.040.000	-	9.881.228
	<u>23.893.613</u>	<u>11.773.455</u>	<u>6.264.568</u>	<u>4.619.834</u>	<u>46.551.470</u>
En Euros					
Préstamos bancarios	168.060	40.000	-	-	208.060
Total en Pesos Uruguayos	<u>721.060.498</u>	<u>353.899.208</u>	<u>187.611.282</u>	<u>138.354.787</u>	<u>1.400.925.775</u>

(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 deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.428.013.

Los valores contables de los pasivos financieros – deudas financieras, no difieren significativamente de su valor razonable.

Nota 12 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Corriente		
Retribuciones al personal	44.196.409	25.585.720
Anticipo de clientes	51.401	317.701
Acreedores por cargas sociales	18.956.372	15.656.364
Partes relacionadas (Nota 17)	19.264.687	10.530.924
Acreedores fiscales	5.688.248	-
Deuda con accionistas (Nota 17)	5.157.079	5.263.947
Otros acreedores diversos	363.725	371.259
	<u>93.677.921</u>	<u>57.725.915</u>

Nota 13 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la Empresa han sido los siguientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Sueldos y jornales	313.541.909	309.759.554
Contribuciones a la seguridad social	18.043.304	15.323.008
	<u>331.585.213</u>	<u>325.082.562</u>

Del total de gastos, \$ 279.347.569 (\$ 279.078.867 al 31 de diciembre de 2015) fueron imputados al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 52.237.644 (\$ 46.003.695 al 31 de diciembre de 2015) se incluyen como gastos de administración y ventas.

El número promedio de empleados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 fue de 1.246 personas (1.317 al 31 de diciembre de 2015).

Nota 14 - Impuesto a la renta

14.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto corriente	115.920	-
Gasto / (ingreso)	<u>115.920</u>	<u>-</u>
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	34.691.496	16.735.413
Gasto / (ingreso)	<u>34.691.496</u>	<u>16.735.413</u>
Total impuesto a la renta	<u>34.807.416</u>	<u>16.735.413</u>

14.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	<u>31 de diciembre de 2016</u>		<u>31 de diciembre de 2015</u>	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		<u>(382.784.872)</u>		<u>(156.807.904)</u>
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	(95.696.218)	25%	(39.201.976)
Inversiones en otras empresas	(3%)	9.651.220	12%	20.600.922
Ajuste por inflación fiscal y aj por conversión contable	1%	(4.691.819)	32%	55.933.135
Renta no gravada y gastos asociados	0%	(632.947)	(7%)	(12.287.695)
Gastos no admitidos	(4%)	14.193.836	5%	9.415.852
Revalúo fiscal de prop, planta y equipo y activos biológ.	7%	(26.078.924)	(12%)	(20.843.441)
Ajuste de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(34%)	130.003.056	2%	3.731.532
Otros conceptos netos	(2%)	8.059.212	(0%)	(612.916)
Tasa y gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	<u>(9%)</u>	<u>34.807.416</u>	<u>57%</u>	<u>16.735.413</u>

14.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es atribuible a los siguientes conceptos:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	Activo	Pasivo	Neto
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológicos	-	172.736.818	172.736.818
Previsión deudores incobrables	(12.102.643)	-	(12.102.643)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	(62.500)
Previsión bonificaciones y descuentos	(13.646.386)	-	(13.646.386)
Pérdidas fiscales ⁽¹⁾	(56.238.696)	-	(56.238.696)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	<u>(82.050.225)</u>	<u>172.736.818</u>	<u>90.686.593</u>

	31 de diciembre de 2015		
	Activo	Pasivo	Neto
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológicos	-	218.923.027	218.923.027
Previsión deudores incobrables	(7.019.803)	-	(7.019.803)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	(62.500)
Pérdidas fiscales ⁽²⁾	(155.704.876)	-	(155.704.876)
Previsión descuentos y bonificaciones	(140.736)	-	(140.736)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	<u>(162.927.915)</u>	<u>218.923.027</u>	<u>55.995.112</u>

⁽¹⁾ Las pérdidas fiscales acumuladas al 31 de diciembre de 2016 prescriben según el siguiente detalle:

Año	Importe a valores dic - 2016	Vigencia	Tasa vigente	% Recono- cimiento	Reconocimiento en ID
2012	177.657.299	31/12/2017	25%	0%	-
2013	223.144.822	31/12/2018	25%	0%	-
2015	252.408.779	31/12/2020	25%	50%	31.551.097
2016	98.750.394	31/12/2021	25%	100%	24.687.599
	<u>751.961.294</u>				<u>56.238.696</u>

⁽²⁾ Las pérdidas fiscales acumuladas al 31 de diciembre de 2015 prescriben según el siguiente detalle:

Año	Importe a valores dic - 2015	Vigencia	Tasa vigente	% Recono- cimiento	Reconocimiento en ID
2011	11.380.103	31/12/2016	25%	100%	2.845.026
2012	164.340.941	31/12/2017	25%	100%	41.085.235
2013	206.418.933	31/12/2018	25%	100%	51.604.733
2014	-	-	25%	100%	-
2015	240.679.526	31/12/2020	25%	100%	60.169.882
	<u>622.819.503</u>				<u>155.704.876</u>

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12, debe reconocerse un activo por impuesto diferido, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de períodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

En las proyecciones fiscales se estima que se obtendrán ganancias fiscales antes que prescriba el derecho de compensación de las pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

14.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a dic-15	Reconocido en		Saldos a dic-16
		Resultados	Patrim.	
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológ.	218.923.027	(46.186.209)	-	172.736.818
Previsión deudores incobrables	(7.019.803)	(5.082.840)	-	(12.102.643)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	-	(62.500)
Pérdidas fiscales	(155.704.876)	99.466.180	-	(56.238.696)
Previsión descuentos y bonificaciones	(140.736)	(13.505.650)	-	(13.646.386)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	<u>55.995.112</u>	<u>34.691.481</u>	<u>-</u>	<u>90.686.593</u>

	Saldos a dic-14	Reconocido en		Saldos a dic-15
		Resultados	Patrim.	
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológ.	143.156.460	75.766.567	-	218.923.027
Previsión deudores incobrables	(4.333.908)	(2.685.895)	-	(7.019.803)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	-	(62.500)
Pérdidas fiscales	(99.500.353)	(56.204.523)	-	(155.704.876)
Previsión descuentos y bonificaciones	-	(140.736)	-	(140.736)
(Activo)/ Pasivo neto por impuesto diferido	39.259.699	16.735.413	-	55.995.112

Nota 15 - Instrumentos financieros

15.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

Nota	Valor en libros	
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Bancos	19.957.272	19.237.377
Créditos por ventas	171.314.484	231.025.144
Otros créditos - Partes relacionadas	26.427.470	101.537
Créditos diversos largo plazo	-	13.476.805
Otros créditos largo plazo - Partes relacionadas	30.262.537	19.264.903
	247.961.763	283.105.766

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar por región geográfica es la siguiente:

	Valor en libros	
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Nacional	66.001.184	35.078.023
América del Sur	5.756.350	15.763.961
Europa	53.287.985	97.513.818
Otras regiones	102.958.972	102.035.782
	228.004.491	250.391.584

El 100% de los créditos por ventas corresponden a créditos con clientes mayoristas.

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	31 de diciembre de 2016	Deterioro 31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015	Deterioro 31 de diciembre de 2015
Vigentes	87.042.209	820.170	55.206.106	473.210
De 0 a 120 días	123.109.429	3.553.000	105.417.118	2.228.195
De 121 a 360 días	12.144.945	242.899	45.945.134	1.237.396
Más de un año	116.515.857	106.191.880	66.382.864	18.620.837
	<u>338.812.440</u>	<u>110.807.949</u>	<u>272.951.222</u>	<u>22.559.638</u>

La variación en la previsión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 6.

15.2 Riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Al 31 de diciembre de 2016	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Instrumentos financieros pasivos				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	364.916.700	364.916.700	-	-
	<u>364.916.700</u>	<u>364.916.700</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 de diciembre de 2015				
Instrumentos financieros pasivos				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	318.477.194	318.477.194	-	-
	<u>318.477.194</u>	<u>318.477.194</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Adicionalmente se presenta en la Nota 11 el detalle de las deudas financieras.

15.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

Este factor se origina en los cambios en los tipos de cambio de las monedas que maneja la Empresa, en especial, Pesos Uruguayos, Euros y Libras que afecten las posiciones que mantiene la Empresa.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	31 de diciembre de 2016		
	Pesos		
	Uruguayos	Euros	Libras
Activo Corriente			
Disponibilidades	6.770.393	-	40
Créditos por ventas	1.155.097	2.804.524	529.929
Otros créditos	101.638.988	5.903	-
	<u>109.564.478</u>	<u>2.810.427</u>	<u>529.969</u>
Activo No Corriente			
Otros créditos	43.173.734	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>152.738.212</u>	<u>2.810.427</u>	<u>529.969</u>
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	92.468.958	955.096	-
Deudas diversas	65.221.202	93.027	-
Previsiones	250.000	-	-
	<u>157.940.160</u>	<u>1.048.123</u>	<u>-</u>
Pasivo No Corriente			
Pasivo por impuesto diferido	90.686.593	-	-
TOTAL PASIVO	<u>248.626.753</u>	<u>1.048.123</u>	<u>-</u>
Posición Neta	<u>(95.888.541)</u>	<u>1.762.304</u>	<u>529.969</u>
	31 de diciembre de 2015		
	Pesos		
	Uruguayos	Euros	Libras
Activo Corriente			
Disponibilidades	3.159.601	200.734	40
Créditos por ventas	4.048.264	2.691.592	534.427
Otros créditos	55.283.886	5.041	-
	<u>62.491.751</u>	<u>2.897.367</u>	<u>534.467</u>
Activo No Corriente			
Otros créditos	26.231.952	-	-
TOTAL ACTIVO	<u>88.723.703</u>	<u>2.897.367</u>	<u>534.467</u>
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	46.304.959	1.221.830	-
Deudas financieras	-	168.060	-
Deudas diversas	37.789.975	92.986	-
Previsiones	250.000	-	-
	<u>84.344.934</u>	<u>1.482.876</u>	<u>-</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	-	40.000	-
Pasivo por impuesto diferido	55.995.112	-	-
TOTAL PASIVO	<u>140.340.046</u>	<u>1.522.876</u>	<u>-</u>
Posición Neta	<u>(51.616.343)</u>	<u>1.374.491</u>	<u>534.467</u>

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% de la moneda funcional al cierre del ejercicio respecto a las monedas extranjeras habría aumentado/ (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2015.

	31 de diciembre de 2016			31 de diciembre de 2015		
	Pesos	Euros	Libras	Pesos	Euros	Libras
Impacto en resultado en \$	8.717.140	(4.947.944)	(1.742.999)	4.692.395	(4.085.278)	(2.156.983)
Impacto en patrimonio en \$	8.717.140	(4.947.944)	(1.742.999)	4.692.395	(4.085.278)	(2.156.983)

El debilitamiento de un 10% de la moneda funcional al cierre del ejercicio habría tenido un efecto opuesto al mencionado anteriormente, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas de interés promedio y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En dólares estadounidenses						
Sobregiros bancarios Tasa fija - US\$	8,58%	615.844	-	-	-	615.844
Pmos. bancarios - Tasa variable - US\$	7,13%	19.161.358	-	-	-	19.161.358
Pmos. bancarios - Tasa fija - US\$	6,70%	12.648.441	-	-	-	12.648.441
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	9,81%	5.677.101	1.580.000	-	-	7.257.101
Otras deudas financieras - Tasa variable - US\$	7,62%	2.742.950	-	-	-	2.742.950
Obligaciones negociales - Tasa fija - US\$	6,00%	163.167	-	-	11.000.000	11.163.167
		41.008.861	1.580.000	-	11.000.000	53.588.861
Total en pesos uruguayos - pasivo		1.203.199.985	46.357.200	-	322.740.000	1.572.297.185

	31 de diciembre de 2015					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En dólares estadounidenses						
Sobregiros bancarios Tasa fija - US\$	8,58%	740.262	-	-	-	740.262
Pmos. bancarios - Tasa variable - US\$	6,98%	21.176.105	-	-	-	21.176.105
Pmos. bancarios - Tasa fija - US\$	6,70%	14.608.708	145.167	-	-	14.753.875
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	9,84%	2.306.092	4.447.106	700.000	-	7.453.198
Otras deudas financieras - Tasa variable - US\$	7,24%	2.428.030	-	-	-	2.428.030
		41.259.197	4.592.273	700.000	-	46.551.470
En euros						
Pmos. bcarios - Tasa variable - euros	6,00%	208.059	-	-	-	208.059
Total en pesos uruguayos - pasivo		1.242.432.783	137.529.392	20.963.600	-	1.400.925.775

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de un 1% en los tipos de interés aumentaría/ (disminuiría) el patrimonio y el resultado del ejercicio en los montos mostrados a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes. El análisis es realizado con la misma base al 31 de diciembre de 2015.

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Impacto en resultados	(6.426.724)	(7.136.990)
Impacto en patrimonio	(6.426.724)	(7.136.990)

Nota 16 - Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de ventas por naturaleza es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	279.347.569	279.078.867
Honorarios y otros servicios	6.737.093	8.160.910
Materias primas y materiales	252.482.268	246.843.799
Servicios de terceros	176.079.948	139.261.392
Servicios públicos	25.546.127	24.059.723
Reparación y mantenimiento	26.991.606	28.938.254
Arrendamientos	31.931.111	30.717.055
Amortizaciones	110.645.757	101.777.164
Reintegros de exportación	(48.161.636)	(49.981.153)
Regulariza gastos act. biológicos	(40.572.858)	(49.200.002)
Otros	11.471.884	17.300.592
	<u>832.498.869</u>	<u>776.956.601</u>

Nota 17 - Partes relacionadas

17.1 Saldos con partes relacionadas

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

	<u>31 de diciembre de 2016</u>			
	<u>U\$S</u>	<u>Euros</u>	<u>\$</u>	<u>Total \$</u>
Otros créditos (Corriente)				
Nolir S.A.	-	-	25.644.472	25.644.472
Tobir S.A.	26.687	-	-	782.998
				<u>26.427.470</u>
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	30.262.537	<u>30.262.537</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Multiple	-	-	14.268.959	14.268.959
Citrícola Europa S.A.	-	93.016	-	2.873.067
Palgar S.A.	72.347	-	-	2.122.661
Accionistas	175.769	-	-	5.157.079
				<u>24.421.766</u>
Deudas financieras (Corriente)				
Accionistas	2.800.779	-	-	<u>82.174.856</u>

	31 de diciembre de 2015			
	U\$S	Euros	\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Tobir S.A.	-	-	101.537	101.537
				<u>101.537</u>
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	19.264.903	19.264.903
				<u>19.264.903</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Citrícola Europa S.A.	-	92.986	-	3.040.114
Nolir S.A.	-	-	5.212.921	5.212.921
Palgar S.A.	76.061	-	-	2.277.889
Accionistas	175.770	-	-	5.263.947
				<u>15.794.871</u>
Deudas financieras (Corriente)				
Accionistas	3.105.946	-	-	3.105.946

17.2 Transacciones con partes relacionadas

Citrícola Salteña S.A. realiza 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.:

	31 de diciembre de 2016		
	Euros	\$	Equiv \$
Ventas de bienes y servicios			
Múltiple S.A.	-	72.638.622	72.638.622
Nolir S.A.	-	75.343.394	75.343.394
	<u>-</u>	<u>147.982.016</u>	<u>147.982.016</u>
Compras de bienes y servicios			
Tobir	<u>-</u>	<u>2.391.345</u>	<u>2.391.345</u>
	31 de diciembre de 2015		
	Euros	\$	Equiv \$
Ventas de bienes y servicios			
Múltiple S.A.	-	77.672.410	77.672.410
Nolir S.A.	-	49.531.415	49.531.415
Citrícola Salteña Europa S.A.	95.737	-	2.898.480
	<u>95.737</u>	<u>127.203.825</u>	<u>130.102.305</u>
Compras de bienes y servicios			
Tobir	<u>-</u>	<u>2.429.193</u>	<u>2.429.193</u>

17.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 ascendieron a \$ 26.950.866 (al 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$ 21.158.013).

Nota 18 - Patrimonio

18.1 Capital

El capital integrado de Citrícola Salteña S.A. al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 está representado por 663.000.000 acciones nominativas con un valor nominal de \$ 1 cada una. El capital contractual asciende a la suma de \$ 1.200.000.000.

18.2 Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio comprenden la diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio y el tipo de cambio utilizado para convertir los resultados del ejercicio.

18.3 Reserva legal

La reserva legal se crea en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

Al 31 de diciembre de 2016 la misma ascendía a \$ 87.858.658.

Nota 19 - Arrendamientos

Los pagos por arrendamiento operativo no cancelables serán efectuados de la siguiente forma:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Menos de un año	17.081.839	32.877.354
Entre un año y cinco años	63.341.782	37.508.526
Más de cinco años	17.700.470	24.306.046

Citrícola Salteña S.A. arrienda una cantidad de quintas citrícolas con sus mejoras en régimen de arrendamiento operativo. Los arrendamientos son normalmente por un período mínimo de 5 años, con opción de renovar después de esa fecha. Algunos arrendamientos incluyen pagos adicionales de arrendamientos basados en los aumentos de producción anual.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 \$ 33.607.036 (\$ 32.475.428 al 31 de diciembre de 2015) en relación con estos arrendamientos operativos fueron reconocidos en el estado de resultados integral, imputándose al costo de los bienes vendidos \$ 31.931.111 (\$ 30.717.055 al 31 de diciembre de 2015) y a gastos de administración y ventas \$ 1.675.925 (\$ 1.758.373 al 31 de diciembre de 2015).

Nota 20 - Garantías otorgadas

20.1 Préstamos bancarios

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 31 de diciembre de 2016, por un total de US\$ 31.809.799 y de otras deudas financieras (L.A.A.D., accionistas, I.I.G.C y fideicomiso de garantía) por US\$ 10.000.051 (al 31 de diciembre de 2015, por un total de US\$ 36.113.451 y de otras deudas financieras, L.A.A.D, accionistas y fideicomiso de garantía por US\$ 9.881.228), se encuentra afectada la libre disponibilidad de los siguientes bienes que integran el activo de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US\$ 290.000 al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 36.960.240 y \$ 2.200 (al 31 de diciembre de 2015 US\$ 46.160.240 y \$ 2.200).
- inmuebles y activos biológicos afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 4.000.000 al 31 de diciembre de 2016 31 de diciembre de 2015.

En garantía de préstamos bancarios vigentes de otras empresas del grupo, se encuentra afectada la libre disponibilidad de inmuebles de Citrícola Salteña por US\$ 1.160.000.

20.2 Obligaciones negociables

Contrato de Fideicomiso de Garantía “Financiamiento Citrícola Salteña I”

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

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

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

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

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

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

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

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

Fianzas Solidarias

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

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

En la calidad de fiadores han renunciado a los beneficios de excusión y de división contemplados en el artículo 2121 del Código Civil, así como a exigir que Citrícola Salteña S.A. sea interpelado judicialmente. Las fianzas se mantendrán vigentes 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 21 - Obligaciones negociables

Emisión Pública de Obligaciones Negociables (ON)

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

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

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

Plazo: 10 años

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

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

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

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

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

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

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

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

El cumplimiento de dichos ratios es de carácter anual a verificarse al cierre de cada ejercicio, el 31 de diciembre de cada año civil, y en caso de incumplimiento podrían volver exigible la totalidad de la deuda. Ver nota 11 Deudas Financieras.

Nota 22 - Contingencias

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

Nota 23 - Principio de empresa en marcha

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

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

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

Registro histórico de lluvias registrado en EL ESPINILLAR:

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

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

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

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

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

A título de reseña, el capital de trabajo (expresado en \$ uruguayo) según estados financieros individuales nos muestra:

Rubros	2015 (\$)	2016 (\$)
Activo Corriente	382.206.849	344.635.671
Pasivo Corriente	1.055.891.384	1.855.210.080
Capital de Trabajo	(673.684.535)	(1.510.574.409)

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

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

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

En este contexto, la empresa se encuentra actualmente abocada a los siguientes cursos de acción que permitan mejorar su flujo de fondos:

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

—•—

ANEXO 3

Estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015 (*)</u>	<u>1° de enero de 2015 (*)</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	696.898	659.345	370.580
Créditos por ventas	5.838.939	7.714.209	8.316.415
Otros créditos	3.858.447	2.462.358	4.613.653
Inventarios	1.351.986	1.926.438	1.052.457
Total Activo Corriente	<u>11.746.270</u>	<u>12.762.350</u>	<u>14.353.105</u>
Activo No Corriente			
Activos biológicos (Anexos 6 y 7)	61.230.838	62.713.852	63.970.166
Propiedad, planta y equipo (Anexos 6 y 7)	10.050.798	10.810.638	11.424.441
Inversiones a largo plazo	6.710.021	7.273.669	8.610.454
Otros créditos largo plazo	1.778.878	1.672.368	1.197.058
Intangibles (Anexos 6 y 7)	89.929	62.009	94.379
Créditos por ventas largo plazo	-	-	-
Total Activo No Corriente	<u>79.860.464</u>	<u>82.532.536</u>	<u>85.296.498</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>91.606.734</u></u>	<u><u>95.294.886</u></u>	<u><u>99.649.603</u></u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	10.702.143	9.244.523	9.386.980
Deudas financieras	49.327.921	24.077.084	33.515.193
Deudas diversas	3.192.839	1.927.537	2.209.084
Previsiones	8.521	8.348	10.259
Total Pasivo Corriente	<u>63.231.424</u>	<u>35.257.492</u>	<u>45.121.516</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	3.850.018	22.701.525	11.900.101
Pasivo por impuesto diferido	3.090.886	1.869.745	1.611.051
Total Pasivo No Corriente	<u>6.940.904</u>	<u>24.571.270</u>	<u>13.511.152</u>
TOTAL PASIVO	<u>70.172.328</u>	<u>59.828.762</u>	<u>58.632.668</u>
PATRIMONIO (Anexo 5)			
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(908.846)	(719.992)	(576.186)
Reservas	3.605.002	3.480.888	3.330.627
Resultados acumulados	(6.211.514)	7.755.464	13.312.730
TOTAL PATRIMONIO	<u>21.434.406</u>	<u>35.466.124</u>	<u>41.016.935</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>91.606.734</u></u>	<u><u>95.294.886</u></u>	<u><u>99.649.603</u></u>

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

Estado de resultados y otros resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015 (*)
Ingresos por exportaciones	25.773.857	31.157.058
Ingresos por ventas locales	4.541.599	4.788.386
Ingresos operativos netos	30.315.456	35.945.444
Costo de los bienes vendidos	(27.885.953)	(28.092.514)
RESULTADO BRUTO	2.429.503	7.852.930
Gastos de administración y ventas		
Retribuciones personales y cargas sociales	(1.739.792)	(1.675.711)
Honorarios y otros servicios	(746.189)	(793.972)
Insumos y materiales	(15.963)	(26.238)
Servicios de terceros	(67.214)	(236.398)
Servicios públicos	(53.885)	(56.439)
Reparación y mantenimiento	(17.250)	(26.048)
Gastos diversos	(413.505)	(396.284)
Gastos de exportación	(2.562.520)	(2.913.454)
Amortización	(141.783)	(136.972)
Deudores incobrables	(3.574.018)	(1.250.823)
Impuestos	(297.793)	6.521
	(9.629.912)	(7.505.818)
Otros resultados operativos		
Resultado por tenencia de acciones	(618.852)	(1.172.705)
Otros ingresos	24.353	122.973
Otros gastos	(231.308)	(183.712)
	(825.807)	(1.233.444)
Resultado operativo	(8.026.216)	(886.332)
Resultados financieros		
Intereses perdidos y gastos financieros	(4.435.659)	(3.908.516)
Diferencia de cambio	(194.642)	(53.342)
	(4.630.301)	(3.961.858)
Impuesto a la renta	(1.186.347)	(558.815)
RESULTADO DEL PERÍODO	(13.842.864)	(5.407.005)

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

Estado de resultados y otros resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015 (*)
RESULTADO DEL PERÍODO	(13.842.864)	(5.407.005)
Otros resultados integrales		
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período		
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	(605.994)
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(188.854)	462.188
	(188.854)	(143.806)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(14.031.718)	(5.550.811)
Resultado atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(13.842.864)	(5.407.005)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado del período	(13.842.864)	(5.407.005)
Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(14.031.718)	(5.550.811)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total del período	(14.031.718)	(5.550.811)

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

Estado de flujos de efectivo individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015 (*)
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(13.842.864)	(5.407.005)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	878.441	929.188
Amortización de activos biológicos	2.830.059	2.688.471
Amortización de intangibles	39.551	35.138
Formación de previsión deudores incobrables y descuentos	5.900.385	1.278.683
Formación de previsión otros créditos incobrables	481.923	-
Resultado por la baja de propiedad, planta y equipo y act. biológicos	-	(125.165)
Intereses perdidos y gastos financieros	4.435.659	3.908.516
Resultado por tenencia de acciones	618.852	1.172.705
Impuesto a la renta	1.186.347	558.815
Resultado operativo después de ajustes	2.528.353	5.039.346
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(4.025.114)	(676.477)
(Aumento) / Disminución de inventarios	574.452	(873.981)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(2.039.729)	1.840.065
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.	2.767.151	(975.471)
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(194.887)	4.353.482
Impuesto a la renta pagado	(9.259)	(9.259)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(204.146)	4.344.223
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	(186.072)	(363.638)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(1.347.045)	(1.432.157)
Ingresos por ventas de activos biológicos	-	480.790
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo	-	59.210
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(1.533.117)	(1.255.795)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(5.831.183)	712.351
Emisión de obligaciones negociables	11.000.000	-
Intereses pagados y gastos financieros	(3.080.728)	(3.290.325)
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	2.088.089	(2.577.974)
Resultado por conversión	(188.854)	(254.462)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo	161.972	255.992
Efectivo y equivalentes al inicio del período	(80.917)	(336.909)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO	81.055	(80.917)

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

Estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(en Dólares Estadounidenses)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1° de enero de 2015 (*)	24.949.764	(576.186)	3.330.627	13.312.730	41.016.935
Diferencia de cambio generada en Trizip por saldos con Nolir	-	(605.994)	-	-	(605.994)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	462.188	-	-	462.188
Resultado del ejercicio	-	-	-	(5.407.005)	(5.407.005)
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 2015 (*)	24.949.764	(719.992)	3.480.888	7.755.464	35.466.124
Resultado del ejercicio	-	-	-	(13.842.864)	(13.842.864)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(188.854)	-	-	(188.854)
Resultado integral total del ejercicio	-	(188.854)	-	(13.842.864)	(14.031.718)
Formación de reservas	-	-	124.114	(124.114)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	24.949.764	(908.846)	3.605.002	(6.211.514)	21.434.406

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

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

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo					Amortizaciones y pérdidas por deterioro				Valor neto 31 de diciembre de 2016
	Saldos iniciales	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo										
Inmuebles (tierras)	3.520.963	-	-	-	3.520.963	-	-	-	-	3.520.963
Inmuebles (mejoras)	4.142.755	4.567	-	-	4.147.322	656.314	-	102.355	758.669	3.388.653
Maquinaria	11.241.966	78.824	-	-	11.320.790	9.100.296	-	414.055	9.514.351	1.806.439
Vehículos	1.171.034	-	-	-	1.171.034	862.192	-	74.356	936.548	234.486
Vehículos en leasing	63.209	-	-	-	63.209	60.845	-	2.364	63.209	-
Instalaciones	1.420.792	5.646	13.663	-	1.440.101	1.157.854	-	43.640	1.201.494	238.607
Instalaciones de riego	2.086.727	14.582	12.466	-	2.113.775	1.147.409	-	216.157	1.363.566	750.209
Eq. y útiles de oficina	592.903	6.539	-	-	599.442	476.814	-	25.514	502.328	97.114
Propiedad, planta y equipo en proceso	32.013	8.443	(26.129)	-	14.327	-	-	-	-	14.327
Total propiedad, planta y equipo	24.272.362	118.601	-	-	24.390.963	13.461.724	-	878.441	14.340.165	10.050.798
Intangibles										
Software y licencias	197.902	67.471	-	-	265.373	135.893	-	39.551	175.444	89.929
Total Intangibles	197.902	67.471	-	-	265.373	135.893	-	39.551	175.444	89.929
Activos biológicos										
Montes cítricos	45.214.797	-	14.024.313	-	59.239.110	2.688.471	-	2.830.059	5.518.530	53.720.580
Montes cítricos jóvenes	19.163.332	1.078.925	(14.024.313)	-	6.217.944	-	-	-	-	6.217.944
Viveros	1.024.194	268.120	-	-	1.292.314	-	-	-	-	1.292.314
Total activos biológicos	65.402.323	1.347.045	-	-	66.749.368	2.688.471	-	2.830.059	5.518.530	61.230.838

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles, activos biológicos y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo					Amortizaciones y pérdidas por deterioro				Valor neto 31 de diciembre de 2015 (*)
	Saldos iniciales	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo										
Inmuebles (tierras)	3.505.656	-	60.793	45.486	3.520.963	-	-	-	-	3.520.963
Inmuebles (mejoras)	4.109.267	-	33.488	-	4.142.755	554.473	-	101.841	656.314	3.486.441
Maquinaria	11.020.712	133.404	87.850	-	11.241.966	8.663.429	-	436.867	9.100.296	2.141.670
Vehículos	1.151.693	19.341	-	-	1.171.034	795.390	-	66.802	862.192	308.842
Vehículos en leasing	63.209	-	-	-	63.209	52.268	-	8.577	60.845	2.364
Instalaciones	1.387.280	6.102	27.410	-	1.420.792	1.078.415	-	79.439	1.157.854	262.938
Instalaciones de riego	2.013.566	25.386	47.775	-	2.086.727	938.248	-	209.161	1.147.409	939.318
Eq. y útiles de oficina	578.970	10.294	3.639	-	592.903	450.313	-	26.501	476.814	116.089
Propiedad, planta y equipo en proceso	126.624	166.344	(260.955)	-	32.013	-	-	-	-	32.013
Total propiedad, planta y equipo	23.956.977	360.871	-	45.486	24.272.362	12.532.536	-	929.188	13.461.724	10.810.638
Intangibles										
Software y licencias	195.135	2.767	-	-	197.902	100.755	-	35.138	135.893	62.009
Total Intangibles	195.135	2.767	-	-	197.902	100.755	-	35.138	135.893	62.009
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

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