



Citrícola Salteña S.A.
Informe dirigido al Directorio referente a la
auditoría de los Estados Contables
Consolidados expresados en Pesos Uruguayos
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2007

KPMG
27 de marzo de 2008
Este informe contiene 34 páginas



Contenido

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2007	4
Estado de resultados consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre e 2007	5
Estado de origen y aplicación de fondos consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007	6
Estado de evolución del patrimonio consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007	7
Anexo 1: Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007	8
Notas a los estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2007	9
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 2: Estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2007 y estado de resultados consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007	30
Anexo 3: Estado de origen y aplicación de fondos consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007	32
Anexo 4: Estado de evolución del patrimonio consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007	33
Anexo 5: Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007	34



KPMG Sociedad Civil
Edificio Torre Libertad
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Casilla de Correo 646

Teléfono: +598 (2) 902 45 46
Telefax: +598 (2) 902 13 37
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http: www.kpmg.com.uy

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Citricola Salteña S.A.

Hemos auditado los estados contables de Citricola Salteña S.A. y sus subsidiarias, los que comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2007, los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de origen y aplicación de fondos consolidados 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 anexo (páginas 5 a 34).

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay. Dicha responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de estados contables que estén libres de errores significativos, debido ya sea a fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables 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 contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno adecuado para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia 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 de los estados contables en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados contables presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Citricola Salteña S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

La información complementaria incluida en los Anexos 2 a 5 es presentada para propósitos de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados contables. Dicha información ha sido sujeta a procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados contables y, en nuestra opinión, se presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes en relación a los estados contables tomados en su conjunto.

Montevideo, 27 de marzo de 2008

KPMG

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



Estado de Situación Patrimonial Consolidado al 31 de diciembre de 2007

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-07</u>	<u>Dic-06</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		18.273.756	17.163.822
Créditos por ventas	5	125.619.128	91.887.017
Otros créditos	6	210.802.545	175.431.370
Bienes de cambio	7	63.314.047	42.567.315
Total Activo Corriente		<u>418.009.476</u>	<u>327.049.524</u>
Activo No Corriente			
Bienes de uso (Anexo 1)	8	1.025.688.538	1.108.993.961
Intangibles (Anexo 1)		147.129	619.769
Créditos por ventas	5	7.646.183	8.890.506
Inversiones a largo plazo	9	258.956	353.150
Activo por impuesto diferido	15	10.021.872	3.747.937
Total Activo No Corriente		<u>1.043.762.678</u>	<u>1.122.605.323</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.461.772.154</u>	<u>1.449.654.847</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	10	128.930.636	80.487.520
Deudas financieras	11	369.705.971	348.888.357
Deudas diversas	12	54.176.636	34.548.634
Previsiones	13	1.850.569	334.000
Total Pasivo Corriente		<u>554.663.812</u>	<u>464.258.511</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	11	120.781.968	171.137.027
Pasivo por impuesto diferido	15	28.455.000	61.899.843
Total Pasivo No Corriente		<u>149.236.968</u>	<u>233.036.870</u>
TOTAL PASIVO		<u>703.900.780</u>	<u>697.295.381</u>
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	18	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio	18	(160.432.197)	(70.842.937)
Reservas	18	63.862.458	60.106.586
Resultados acumulados	18	191.441.113	100.095.817
TOTAL PATRIMONIO		<u>757.871.374</u>	<u>752.359.466</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.461.772.154</u>	<u>1.449.654.847</u>

El Anexo 1 y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Resultados Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Dic-07</u>	<u>Dic-06</u>
Ingresos Operativos Netos		1.146.865.852	833.649.355
Costo de los Bienes Vendidos		<u>(742.058.194)</u>	<u>(595.874.221)</u>
RESULTADO BRUTO		404.807.658	237.775.134
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	14	(34.695.894)	(29.129.326)
Honorarios y otros servicios		(13.366.047)	(13.125.098)
Insumos y materiales		(236.838)	(235.087)
Servicios de terceros		(1.003.501)	(871.121)
Servicios públicos		(2.282.615)	(2.367.130)
Reparación y mantenimiento		(998.915)	(1.393.213)
Gastos diversos		(12.905.549)	(9.914.436)
Gastos de exportación		(194.382.505)	(94.063.205)
Amortización		(1.286.974)	(1.625.107)
Deudores incobrables		(10.484.591)	(125.178)
Impuestos		<u>(2.796.683)</u>	<u>(675.933)</u>
		(274.440.112)	(153.524.834)
Otros Resultados Operativos			
Cambio en el valor de los montes cítricos	8	(17.286.062)	15.607.380
Resultados Diversos			
Amortización de valor llave		(318.759)	(724.126)
Resultado por tenencia de acciones		(57.815)	(79.818)
Otros ingresos		2.792.563	2.156.378
Otros gastos		<u>(2.212.610)</u>	<u>(2.536.889)</u>
		203.379	(1.184.455)
Resultados Financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		34.333	151.398
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(43.713.624)	(41.445.466)
Descuentos obtenidos		2.184.924	1.998.464
Diferencia de cambio		<u>(10.395.787)</u>	<u>297.743</u>
		(51.890.154)	(38.997.861)
Impuesto a la Renta	15	<u>33.706.459</u>	<u>(7.424.916)</u>
RESULTADO NETO		<u><u>95.101.168</u></u>	<u><u>52.250.448</u></u>

El Anexo 1 y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Consolidado correspondiente ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	Dic-07	Dic-06
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del ejercicio		95.101.168	52.250.448
Ajustes por:			
Amortización de bienes de uso		24.656.755	29.191.351
Amortización de intangibles		421.644	802.563
Formación de previsión deudores incobrables y descuentos		9.630.786	742.274
Cambio en el valor de los montes cítricos		17.286.062	(64.061.303)
Resultado por la baja de bienes de uso		(2.348.784)	(1.375.302)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(34.333)	(151.398)
Intereses perdidos y gastos financieros		43.713.624	41.445.466
Resultado por tenencia de acciones		57.815	79.818
Descuentos obtenidos		(2.184.924)	(1.998.464)
Resultado por impuesto a la renta		(33.706.459)	7.424.916
Resultado operativo después de ajustes		152.593.354	64.350.369
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(58.160.715)	39.374.153
(Aumento) / Disminución de bienes de cambio		(28.152.274)	(4.110.417)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(34.172.070)	3.835.066
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y diversas		108.443.076	(19.837.616)
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		140.551.371	83.611.555
Impuesto a la renta pagado		(1.032.597)	(99.000)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		139.518.774	83.512.555
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles		(101.639.557)	(35.362.188)
Ingresos por ventas de bienes de uso		4.471.406	2.510.236
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(97.168.151)	(32.851.952)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		20.104.176	(12.074.668)
Financiamiento compañías vinculadas		(33.742.992)	(4.106.837)
Intereses pagados y gastos financieros		(44.297.925)	(38.892.949)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		34.333	151.398
Descuentos obtenidos		2.184.924	1.998.464
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		(55.717.484)	(52.924.592)
Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes		14.476.795	(2.430.071)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		1.109.934	(4.694.060)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		17.163.822	21.857.882
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO		18.273.756	17.163.822

El Anexo 1 y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Evolución del Patrimonio Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(en Pesos Uruguayos)

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2006	663.000.000	(78.840.699)	59.266.586	48.685.369	692.111.256
Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	8.608.349	-	-	8.608.349
Saldo inicial modificado	663.000.000	(70.232.350)	59.266.586	48.685.369	700.719.605
Ajustes por conversión	-	(610.587)	-	-	(610.587)
Distribución de utilidades	-	-	840.000	(840.000)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	52.250.448	52.250.448
Saldo al 31 de diciembre de 2006	663.000.000	(70.842.937)	60.106.586	100.095.817	752.359.466
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	-	(89.962.721)	-	-	(89.962.721)
Saldo al 31 de diciembre de 2006 ajustado	663.000.000	(160.805.658)	60.106.586	100.095.817	662.396.745
Ajustes por conversión	-	373.461	-	-	373.461
Distribución de utilidades (Nota 19)	-	-	3.755.872	(3.755.872)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	95.101.168	95.101.168
Saldos al 31 de diciembre de 2007	663.000.000	(160.432.197)	63.862.458	191.441.113	757.871.374

El Anexo 1 y las Notas 1 a 19 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo					Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto Dic-07	Valor neto Dic-06	
	Saldos iniciales	Ajustes al saldo inicial	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajustes al saldo inicial	Bajas	Amortización	Saldos finales			
Bienes de Uso	Inmuebles (tierras)	89,390,816	(10,688,819)	1,408,792	-	80,110,789	-	-	-	-	-	80,110,789	89,390,816
	Inmuebles (mejoras)	105,806,803	(12,651,751)	51,253	-	93,206,305	(2,464,201)	-	3,265,703	21,409,711	-	71,796,594	85,198,594
	Montes Cítricos Jóvenes	51,434,234	(6,150,194)	54,808,133	-	100,092,173	-	-	-	-	-	100,092,173	51,434,234
	Montes Cítricos	762,788,649	(91,209,785)	-	17,286,062	654,292,802	-	-	-	-	-	654,292,802	762,788,649
	Maquinaria	265,012,954	(31,688,684)	10,967,894	3,010,000	241,282,164	189,515,315	1,655,500	15,976,459	181,175,135	-	60,107,029	75,497,639
	Vehículos	22,058,167	(2,637,591)	2,136,867	1,241,360	20,316,083	14,592,488	583,728	1,001,630	13,265,509	-	7,050,574	7,465,679
	Vehículos adquiridos en Leasing	1,529,766	(182,912)	-	-	1,346,854	-	-	134,685	134,685	-	1,212,169	1,529,766
	Viveros	-	-	3,188,567	-	3,188,567	-	-	-	-	-	3,188,567	-
	Instalaciones	42,206,343	(5,046,768)	696,280	-	37,855,855	23,051,270	(2,756,318)	3,091,104	23,386,056	-	14,469,799	19,155,073
	Instalaciones de Riego	6,089,029	(728,094)	5,458,362	-	10,819,297	-	-	536,094	536,094	-	10,283,203	6,089,029
Eq. y Utiles de Oficina	11,316,208	(1,353,131)	720,222	-	10,683,299	7,471,172	(893,358)	-	651,080	7,228,894	-	3,454,405	3,845,036
Activo Fijo en Proceso	6,599,446	(789,145)	21,697,690	7,877,557	19,630,434	-	-	-	-	-	-	19,630,434	6,599,446
Total Bienes de uso	1,364,232,415	(163,126,874)	101,134,060	29,414,979	1,272,824,622	255,238,454	(30,519,897)	2,239,228	24,656,755	247,136,084	-	1,025,688,538	1,108,993,961
Intangibles													
	Tobir S.A. V.Llave	1,810,256	(216,461)	-	-	1,593,795	1,448,228	(173,192)	318,759	1,593,795	-	-	362,028
	Software	776,555	(92,872)	23,113	-	706,796	518,814	(62,032)	102,885	559,667	-	147,129	257,741
Total Intangibles	2,586,811	(309,333)	23,113	-	2,300,591	1,967,042	(235,224)	-	421,644	2,153,462	-	147,129	619,769

Notas a los Estados Contables Consolidados al 31 de diciembre de 2007

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Citrícola Salteña S.A. es una sociedad anónima abierta con acciones al portador. La fecha de inicio de sus actividades es el 3 de mayo de 1973.

Citrícola Salteña S.A. es propietaria directa de Coraler S.A. y ésta a su vez lo es de Triguay S.A.. Coraler S.A. es una sociedad anónima abierta con acciones al portador, que inició sus actividades el 1° de enero de 1996. Triguay S.A. es una sociedad anónima abierta con acciones nominativas, que inició sus actividades el 7 de octubre de 1993.

Citrícola Salteña S.A. es además accionista directa del 100% de Nolir S.A. y Citrícola Salteña Europa S.A.. Nolir S.A. es una sociedad anónima abierta con acciones al portador que inició sus actividades el 20 de octubre de 1983; Citrícola Salteña Europa S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas constituida en España, anotada en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 21 de marzo de 2007, y con comienzo de operaciones en mayo del mismo año.

Coralier S.A. es además propietaria directa del 29,37 % del capital accionario de Tobir S.A., que fue comprado el 28 de diciembre de 2004 a Palgar S.A.

El grupo Caputto es accionista del 67% de Citrícola Salteña S.A., Múltiple S.A. y Palgar S.A., siendo el 33 % restante propiedad desde 1999 de S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F., empresa argentina, líder en la producción y exportación de limón y jugo de limón a nivel internacional.

De acuerdo con el artículo 89 de la Ley de Sociedades Comerciales N° 16.060, los presentes estados contables consolidados se presentan como información complementaria.

Los estados contables consolidados al 31 de diciembre de 2007 han sido aprobados por el Directorio el día 27 de marzo de 2008.

1.2 Actividad principal

Citrícola Salteña S.A. opera básicamente en la exportación de frutas cítricas adquiridas a Coraler S.A..

Coralier S.A. es la titular de los inmuebles con las plantaciones citrícolas y plantas de empaque ("packing"), además de encargarse de la cosecha y clasificación del citrus producido, así como de la compra a otros productores.

Triguay S.A. es titular de varios padrones rurales dedicados al pastoreo.

Nolir S.A. se dedica a la elaboración y venta de jugos cítricos concentrados y aceites esenciales.

Citrícola Salteña Europa S.A. se dedica a la venta en Europa de frutas cítricas y ocasionalmente manzanas, 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 Coraler S.A. a partir del 28 de diciembre de 2004, fecha en que compra todos los bienes de uso y bienes de cambio correspondientes a la explotación citrícola a otra empresa del grupo – no consolidada – Palgar S.A.

La producción de citrus depende en buena medida de factores climáticos y puede ser afectada en forma importante por dichos factores. La cosecha de citrus se concentra entre febrero y noviembre lo que le otorga a la compañía un carácter sazonado que afecta en forma significativa sus ingresos operativos y resultados netos trimestrales.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación

Los estados contables consolidados se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 162/004, 222/004 y 90/005. Los mencionados decretos establecen la obligatoriedad, de la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes a la fecha de publicación del Decreto 162/004 de fecha 12 de mayo de 2004, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991 y las alternativas para su aplicación por primera vez. Citricola Salteña S.A. y sus subsidiarias aplicaron por primera vez las normas antes mencionadas en el ejercicio anual terminado con fecha 31 de diciembre de 2005.

Con fecha 31 de julio de 2007 ha sido publicado el Decreto 266/07, que hace obligatoria, como Normas Contables Adecuadas en Uruguay, la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y traducidas a idioma español a esta fecha y las normas de presentación contenidas en el Decreto 103/91. Esta modificación normativa rige para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1º de enero de 2009; la Sociedad ha decidido no aplicarla en forma anticipada. Este nuevo cuerpo de normas podrá modificar algunos criterios de revelación, valuación y presentación utilizados en la preparación de los estados contables de la Sociedad.

El Comité de Interpretaciones (Standing Interpretation Committee) dependiente del Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) en la SIC 19 establece que la moneda de medición debe proporcionar información sobre la empresa que sea útil y refleje la sustancia económica de los eventos y circunstancias relevantes para la empresa. Si una determinada moneda es utilizada en forma extendida por la empresa o tiene un impacto importante sobre la misma, puede ser la apropiada como moneda de medición. Una determinada moneda puede ser considerada como la moneda de medición según la norma cuando:

- Las compras son financiadas principalmente en esa moneda,
- Las cobranzas de los créditos por ventas son realizadas en esa moneda,
- Los precios por los bienes o servicios vendidos están denominados en esa moneda,
- Los costos, salarios, los materiales y otros costos están denominados en esa moneda.

La Dirección de Citricola Salteña S.A. considera como moneda de medición 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 bienes de uso 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.

Cítricola Salteña S.A. y sus subsidiarias deben utilizar como moneda de presentación para cumplir con las disposiciones legales el peso uruguayo. Los criterios según la SIC 30 para convertir sus estados contables desde la moneda de medición (el dólar estadounidense en el caso de Cítricola Salteña S.A. y sus subsidiarias) a la moneda de presentación se detallan en la Nota 2.3.

2.2 Criterios de Consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son aquellas entidades controladas por Cítricola Salteña S.A. Existe control cuando Cítricola Salteña S.A. tiene el poder, directa o indirectamente, para gobernar las políticas financieras y operativas, de forma de obtener beneficio de sus actividades. Los estados contables de subsidiarias se incluyen en los estados contables consolidados desde la fecha de toma de control hasta la fecha de cese del mismo.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones entre empresas de Cítricola Salteña S.A. y sus subsidiarias, así como las ganancias no realizadas, originadas por transacciones dentro del grupo, son eliminados al prepararse los estados contables consolidados. Las inversiones en Coraler S.A., Triguay S.A., Nolir S.A. y Cítricola Salteña Europa S.A. fueron consolidadas "línea a línea".

2.3 Criterio general de valuación y conversión

Los activos, pasivos y patrimonio con excepción de los montes cítricos (activos biológicos) y el resultado del ejercicio, están valuados a sus respectivos costos de adquisición, expresados en dólares estadounidenses convertidos al tipo de cambio de cierre o al valor neto de realización si éste es menor, con las excepciones que se señalan en la Nota 3.

Los montes cítricos (activos biológicos) fueron presentados a su valor razonable.

Los rubros del estado de resultados, y en consecuencia el resultado neto del ejercicio, expresados en dólares estadounidenses, se convirtieron a pesos uruguayos a los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

La diferencia surgida por la utilización de tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio y tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado del ejercicio, se expone directamente en el patrimonio bajo Ajuste por Conversión del capítulo Ajustes al Patrimonio.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por Cítricola Salteña S.A. y sus subsidiarias respecto al dólar estadounidense, al promedio y cierre de los estados contables:

	Promedio		Cierre	
	Dic-07	Dic-06	Dic-07	Dic-06
Euro (por dólar estadounidense)	0,73	0,81	0,68	0,76
Libras Esterlinas (por dólar estadounidense)	0,50	0,55	0,50	0,51
Pesos Uruguayos	23,43	24,03	21,50	24,42

2.4 Concepto de capital

Para la determinación de los resultados se adoptó el concepto de capital financiero.

2.5 Definición de fondos

Para la preparación del estado de origen y aplicación de fondos se ha optado por definir fondos como disponibilidades más inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.

2.6 Deterioro

Los valores contables de los activos de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias, diferentes de bienes de cambio, montes cítricos (activos biológicos) e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si existiera algún indicativo de deterioro, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta o el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el estado de resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

Una pérdida por deterioro es revertida, hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.7 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la dirección de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el ejercicio.

La Dirección de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias realiza estimaciones para calcular a un momento determinado la previsión para deudores incobrables, para bonificaciones y descuentos, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Nota 3 - Criterios específicos de valuación

a. Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal.

b. Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos están presentados a su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.6).

c. Bienes de cambio

Los bienes de cambio 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.

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

d. Inversiones a largo plazo

La inversión en Tobir S.A. se encuentra valuada a su valor patrimonial proporcional a partir de estados contables en pesos uruguayos.

e. Bienes de Uso

Valuación

a) Bienes de uso en propiedad

Los bienes de uso, excepto los montes cítricos (activos biológicos), 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 deterioro, cuando corresponde (Nota 2.6).

Los montes cítricos (activos biológicos) están presentados a su valor razonable, netos de los costos de cosecha y comercialización, reconociéndose las ganancias y pérdidas correspondientes en el estado de resultados.

El valor razonable de los montes cítricos (activos biológicos) está basado en el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de su producción. A estos efectos se estimaron los precios vigentes en el mercado interno en el punto de cosecha, deduciéndose los costos de cosecha y comercialización.

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 período, se presentan como altas en montes cítricos jóvenes en el Anexo 1. Una vez llegada la plantación a la etapa de plena producción, se reclasifica a montes cítricos.

b) Bienes de uso en leasing

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing en los cuales la empresa asume sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, se clasifican como leasing financieros. Los bienes de uso adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero están presentados al menor entre el valor razonable y los pagos mínimos de leasing determinados a la fecha de inicio del contrato menos la amortización acumulada y deterioro cuando corresponde (Nota 2.6).

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso son activados únicamente cuando éstos incrementan los beneficios futuros del mismo. El resto de los gastos son reconocidos en el estado de resultados como gastos en el momento en que se incurren.

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:

- | | |
|---|---------------|
| • Mejoras | 20 – 50 años |
| • Maquinaria y vehículos | 2,5 – 20 años |
| • Instalaciones, muebles y útiles, etc. | 4 – 10 años |

Del total de amortizaciones de bienes de uso e intangibles excepto valor llave, \$ 23.472.666 (\$ 27.644.682 al 31 de diciembre de 2006) fueron imputados al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 1.286.974 (\$ 1.625.107 al 31 de diciembre de 2006) fueron imputados a gastos de administración y ventas. La amortización correspondiente al valor llave de Tobir SA se expone en el capítulo Resultados Diversos.

f. Intangibles

Valor llave

Los intangibles figuran presentados por sus valores de origen en dólares estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, netos de amortizaciones según el plazo estimado de generación de beneficios futuros y deterioro cuando corresponde (Nota 2.6).

Software

El software adquirido está presentado a su costo menos la amortización acumulada, y deterioro cuando corresponde (Nota 2.6).

Las amortizaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada, a partir del mes siguiente al de su incorporación. La vida útil estimada para el software es de 3 años.

g. Deudas comerciales y otras cuentas a pagar

Las deudas comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

h. Deudas financieras

Las deudas financieras están presentadas a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, reconocida en el estado de resultados durante el periodo de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

i. Patrimonio

Para la determinación del patrimonio en pesos uruguayos al cierre del ejercicio, se convirtieron los saldos del capítulo de patrimonio al 31 de diciembre de 2007, determinados en dólares estadounidenses al tipo de cambio vigente a esa fecha. Todos los rubros se presentan por su valor nominal, imputándose el ajuste al rubro “Ajustes al Patrimonio”.

Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados.

j. 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 el estado de 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 sobre el monto imponible de ganancia para el periodo, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados contables 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. Las diferencias temporarias correspondientes a pérdidas fiscales de ejercicios anteriores que no se revertirán en

un futuro predecible, no han sido consideradas. El importe de impuesto diferido calculado es 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 contables.

Solamente se reconoce un activo por impuesto diferido hasta el importe probable de futuras ganancias fiscales que permitan utilizar el activo.

La ley de reforma tributaria (Ley 18.083) creó el Impuesto a las Rentas de las Actividades Económicas (IRAE) que grava al 25% las rentas obtenidas por aquellos sujetos pasivos cuyo ejercicio económico se haya iniciado a partir del 01.07.07.

A efectos del cálculo del impuesto diferido al 31.12.07, dado que la empresa deberá tributar IRAE en el próximo ejercicio, se consideró la tasa del 25%.

k. Determinación del resultado

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

Tal como se expone en la Nota 2.3 los rubros del estado de resultados en dólares estadounidenses se convirtieron a pesos uruguayos al tipo de cambio efectivo de la fecha de cada transacción.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios vendidos a terceros y son reconocidos en el estado de resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

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 bienes de uso, materiales e insumos incorporados al proceso productivo, sueldos, jornales y cargas sociales del personal afectado directamente.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada como se indica en los literales e y f de esta nota.

Los resultados por inversiones son calculados según el criterio indicado en el literal d de esta nota.

Los resultados financieros incluyen los intereses perdidos por préstamos, intereses recibidos por fondos invertidos 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 el literal j de esta nota.

Nota 4 - Información por segmentos geográficos

Un segmento es un componente distinguible de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias, dedicado a suministrar productos dentro de un ambiente económico específico, que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

La información por segmentos es presentada en relación a los segmentos geográficos de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias.

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos rentables, deudas financieras y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

La presentación de la información por segmentos geográficos de los ingresos está basada en la ubicación geográfica de los clientes. Los activos asociados a los segmentos geográficos están basados en la ubicación de los activos.

Dic-07							
	Europa Occidental	Europa del Este	Lejano Oriente	Medio Oriente	América del Norte	América del Sur	Uruguay
Ingresos operativos netos	829.994.485	75.676.473	43.325.785	37.989.330	52.497.896	29.118.568	78.263.315
Costo de los bienes vendidos							
							(742.058.194)
Resultado bruto	829.994.485	75.676.473	43.325.785	37.989.330	52.497.896	29.118.568	78.263.315
Otros resultados operativos							
							(291.726.174)
Resultado operativo							113.081.484
Resultados diversos							203.379
Resultados financieros							(51.890.154)
Impuesto a la renta							33.706.459
Resultado neto							95.101.168
Activos por segmento	76.251.911	7.446.667	400.158	1.472.281	-	6.827.252	23.605.886
Activos no asignados							1.434.073.502
Total de activos							1.550.077.657
Total de pasivo							792.206.283

Dic-06							
	Europa Occidental	Europa del Este	Lejano Oriente	Medio Oriente	América del Norte	América del Sur	Uruguay
Ingresos operativos netos	584.986.234	48.044.106	21.611.791	52.274.845	19.188.310	21.356.749	86.187.320
Costo de los bienes vendidos							
							(595.874.221)
Resultado bruto	584.986.234	48.044.106	21.611.791	52.274.845	19.188.310	21.356.749	86.187.320
Otros resultados operativos							
							(137.917.454)
Resultado operativo							99.857.680
Resultados diversos							(1.184.455)
Resultados financieros							(38.997.861)
Impuesto a la renta							(7.424.916)
Resultado neto							52.250.448
Activos por segmento	48.365.369	8.310.160	-	3.078.904	-	2.961.427	23.411.069
Activos no asignados							1.363.527.918
Total de activos							1.449.654.847
Total de pasivo							697.295.381

Nota 5 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	Dic-07	Dic-06
Corriente		
Deudores simples plaza	16.695.666	16.985.697
Deudores por exportaciones	93.697.595	62.715.859
Documentos a cobrar	2.313.092	2.513.669
Reintegros de exportación	24.015.529	13.097.899
Deudores morosos	4.597.128	3.911.703
	<u>141.319.010</u>	<u>99.224.827</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(15.699.882)	(7.227.900)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	-	(109.910)
	<u>125.619.128</u>	<u>91.887.017</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	8.053.983	9.354.734
	<u>8.053.983</u>	<u>9.354.734</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(407.800)	(464.228)
	<u>7.646.183</u>	<u>8.890.506</u>

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

	Deudores incobrables	Bonificaciones y descuentos	TOTAL
Saldos al 1° de enero de 2006	10.106.911	1.931.744	12.038.655
Constitución neta del ejercicio	269.389	(1.821.834)	(1.552.445)
Diferencia de cambio	(18.222)	-	(18.222)
Utilización del ejercicio	(2.665.950)	-	(2.665.950)
Saldos al 31 de diciembre de 2006	<u>7.692.128</u>	<u>109.910</u>	<u>7.802.038</u>
Ajuste al saldo al 1° de enero de 2007	(920.418)	(13.142)	(933.560)
Constitución neta del ejercicio	10.488.891	-	10.488.891
Diferencia de cambio y otros ajustes	(1.152.919)	757.036	(395.883)
Desafectación neta del ejercicio	-	(853.804)	(853.804)
Saldos al 31 de diciembre de 2007	<u>16.107.682</u>	<u>-</u>	<u>16.107.682</u>
Corriente	15.699.882	-	15.699.882
No Corriente	407.800	-	407.800
	<u>16.107.682</u>	<u>-</u>	<u>16.107.682</u>

Nota 6 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	Dic-07	Dic-06
Corriente		
Anticipo a proveedores	44.087.399	27.111.104
Otros créditos diversos	1.322.026	466.027
Depósitos en garantía BCU (Nota 11)	89.099.070	84.469.581
Compañías vinculadas (Nota 17)	10.921.728	1.831.337
Pagos adelantados	18.807.387	6.037.218
Créditos fiscales	46.564.935	55.516.103
	<u>210.802.545</u>	<u>175.431.370</u>

Nota 7 - Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

	Dic-07	Dic-06
Corriente		
Mercaderías de reventa	33.508.152	13.334.705
Materiales y suministros	29.560.058	29.232.610
Importaciones en trámite	245.837	-
	<u>63.314.047</u>	<u>42.567.315</u>

Nota 8 - Bienes de uso - Activos biológicos

La evolución de los montes cítricos durante cada ejercicio fue la siguiente:

	Dic-07	Dic-06
Saldos al inicio del ejercicio	814.222.883	738.002.134
Ajuste por conversión del saldo inicial	(97.359.979)	9.179.125
Nuevas plantaciones y compras	54.808.133	51.434.244
Cambio en el valor de los montes cítricos	(17.286.062)	15.607.380
Saldos al final del ejercicio	<u>754.384.975</u>	<u>814.222.883</u>

Nota 9 - Inversiones a largo plazo

El siguiente es el detalle de las inversiones a largo plazo de Citricola Salteña S.A. y sus subsidiarias:

	País	Dic-07		Dic-06	
		%	\$	%	\$
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	258.956	29,37%	353.150
			<u>258.956</u>		<u>353.150</u>

Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	Dic-07	Dic-06
Corriente		
Proveedores del exterior	35.905.591	13.977.821
Proveedores de plaza	45.508.737	28.629.622
Documentos a pagar	47.516.308	37.880.077
	<u>128.930.636</u>	<u>80.487.520</u>

Nota 11 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	Dic-07				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En pesos uruguayos					
Sobregiros bancarios	15.692	-	-	-	15.692
Préstamos bancarios	6.026.054	-	-	-	6.026.054
	<u>6.041.746</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.041.746</u>
En dólares estadounidenses					
Sobregiros bancarios	214.226	-	-	-	214.226
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	15.037.624	1.031.164	408.914	90.145	16.567.847
Préstamos leasing financiero ⁽²⁾	12.889	5.082	-	-	17.971
Obligaciones negociables - Serie A ⁽³⁾	213.628	-	-	-	213.628
Obligaciones negociables - Serie B ⁽³⁾	231.431	-	-	-	231.431
Otras deudas financieras ⁽⁴⁾	182.822	2.732.108	187.500	-	3.102.430
	<u>15.892.620</u>	<u>3.768.354</u>	<u>596.414</u>	<u>90.145</u>	<u>20.347.533</u>
En euros					
Préstamos bancarios	697.179	793.269	-	-	1.490.448
Total en pesos uruguayos	369.705.971	106.020.949	12.822.901	1.938.118	490.487.939

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 4.144.143, prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 12.575.417 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay. Al 31 de diciembre de 2006 los depósitos prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 11.476.912 ascendían a US\$ 3.459.033.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 3.992.429 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 12.575.417

⁽²⁾ Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US\$ 17.972 mediante el sistema de leasing financiero del BankBoston N.A. Sucursal Uruguay. El contrato tiene las siguientes características:

	Vencimiento	Plazo	Tasa	Valor Residual
Vehículo	26.01.2009	3 años	8,00%	US\$ 1
Vehículo	07.02.2009	3 años	8,00%	US\$ 1
Vehículo	19.07.2009	3 años	8,51%	US\$ 1

(3) Las condiciones establecidas son las siguientes:

- (a) Los pagos de intereses se efectuarán semestralmente (27 de marzo y 27 de setiembre) a una tasa nominal anual variable de Libor a 180 días más 4 puntos porcentuales, con un mínimo de 8,5 %.
- (b) Pago del capital de US\$ 2.714.500 en seis cuotas, la primera del 20% con vencimiento 27.9.03 y las restantes cinco en cuotas anuales y consecutivas, cada una equivalente al 16% del total, con vencimientos desde el 27.9.04 hasta el 27.9.08.

Al 31 de diciembre de 2007, el cuadro de vencimientos pendientes de capital es el siguiente:

Fecha	Serie A US\$	Serie B US\$
27.09.2008	<u>210.000</u>	<u>224.320</u>
Total	<u>210.000</u>	<u>224.320</u>

(c) Garantías

En contrato firmado el 1° de noviembre de 2002, se otorgaron a favor de todos los obligacionistas, garantías reales (hipoteca en primer grado) sobre bienes inmuebles de Coraler S.A. por hasta US\$ 1.500.000 más un 25% por ilíquidos.

(d) Ratio de endeudamiento y de cobertura de deuda:

Ratio de endeudamiento máximo de 2: "No incurrir en ningún endeudamiento ni permitir que CORALER S.A. lo haga a menos que se cumpla el siguiente ratio de endeudamiento en referencia a su Balance Consolidado "línea a línea" con CORALER S.A., reexpresado en dólares estadounidenses con informe favorable de sus auditores al cierre del último ejercicio económico: Relación Deudas totales (deudas incurridas con instituciones financieras o en el mercado de capitales y con proveedores comerciales) a Patrimonio Neto, no mayor a 2."

Ratio de cobertura de deuda mínimo de 0.9: "El Emisor y/o CORALER S.A., conjuntamente, muestren un ratio de cobertura de deudas de 0,9 para el período de 12 meses consecutivos anteriores a la fecha de pago. Se define el ratio de cobertura de deudas de una determinada fecha, como el resultado de dividir (1) entre (2), siendo (1) igual al resultado neto, más el cargo por depreciación de activos fijos e intangibles, más / menos cualquier otro resultado contable que no implique movimiento de fondos (por ejemplo provisiones, provisiones, impuestos diferidos, etc.), más los intereses perdidos, devengados en cada ejercicio económico, de acuerdo a los Estados Contables Auditados de la empresa, Consolidado "línea a línea" con CORALER S.A.; y (2) igual a la suma de todos los pagos de capital e intereses, correspondientes al total de las deudas financieras, correspondientes al período de 12 meses siguiente al de la fecha de los últimos Estados Contables Auditados de la empresa. Consolidado "línea a línea" con CORALER S.A."

- e) Se autoriza al Emisor y a Coraler S.A. a otorgar garantías reales sobre sus bienes a favor de otros acreedores bancarios actuales o futuros, con la única restricción de que las nuevas garantías en conjunto, ellas mismas no superen en valor nominal de US\$ 5.000.000 (cinco millones de dólares USA).

Al 31 de diciembre de 2007 la sociedad cumple con todas las condiciones mencionadas en el numeral 3.

(4) Incluye deuda con terceros por US\$ 2.290.309, deuda con accionistas por US\$ 243.881 y deuda con L.A.A.D. por US\$ 568.240.

	Dic-06				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos					
Sobregiros bancarios	1.425.658	-	-	-	1.425.658
Préstamos bancarios	2.500.000	-	-	-	2.500.000
	<u>3.925.658</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.925.658</u>
En dólares estadounidenses					
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	12.484.150	787.375	669.000	-	13.940.525
Préstamos leasing financiero	13.067	17.717	-	-	30.784
Obligaciones negociables - Serie A	220.309	210.000	-	-	430.309
Obligaciones negociables - Serie B	235.488	224.320	-	-	459.808
Otras deudas financieras ⁽²⁾	249.379	2.837.003	250.000	62.500	3.398.882
	<u>13.202.393</u>	<u>4.076.415</u>	<u>919.000</u>	<u>62.500</u>	<u>18.260.308</u>
En euros					
Préstamos bancarios	<u>700.571</u>	<u>1.371.154</u>	<u>107.692</u>	<u>-</u>	<u>2.179.417</u>
Total en pesos uruguayos	<u>348.888.357</u>	<u>143.700.829</u>	<u>25.909.948</u>	<u>1.526.250</u>	<u>520.025.384</u>

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 2.463.613 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 11.476.912.

⁽²⁾ Incluye deuda con terceros por US\$ 2.460.420, deuda con accionistas por US\$ 243.946 y deuda con L.A.A.D. por US\$ 694.516.

Nota 12 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	Dic-07	Dic-06
Corriente		
Retribuciones al personal	22.261.533	9.403.053
Acreedores por cargas sociales	9.598.397	6.865.933
Acreedores fiscales	1.120.053	8.790.912
Anticipos de clientes	14.625	-
Otros acreedores diversos	1.707.936	1.304.987
Cobros anticipados de exportación	4.992.566	32.405
Compañías vinculadas (Nota 17)	<u>14.481.526</u>	<u>8.151.344</u>
	<u>54.176.636</u>	<u>34.548.634</u>

Nota 13 - Previsiones

El saldo de provisiones corresponde a obligaciones presentes, resultantes de sucesos pasados originados en el curso normal de los negocios, para los cuales es probable que exista una salida de recursos económicos para cancelar las mismas. La siguiente es la evolución de las provisiones:

	<u>\$</u>
Corriente	
Saldo al 1° de enero de 2006	1.513.980
Utilización del ejercicio	<u>(1.179.980)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2006	334.000
Constitución neta del ejercicio	<u>1.516.569</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u><u>1.850.569</u></u>

Nota 14 - Gastos del personal

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

	<u>Dic-07</u>	<u>Dic-06</u>
Sueldos y jornales	216.210.711	159.638.648
Contribuciones a la seguridad social	<u>16.484.823</u>	<u>8.993.880</u>
	<u><u>232.695.534</u></u>	<u><u>168.632.528</u></u>

El número promedio de empleados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007 fue de 2.351 personas (1.936 al 31 de diciembre de 2006).

Del total de gastos, \$ 197.999.640 (\$ 139.503.202 al 31 de diciembre de 2006) fueron imputados al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 34.695.894 (\$ 29.129.326 al 31 de diciembre de 2006) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 15 - Impuesto a la renta

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

	<u>Dic-07</u>	<u>Dic-07</u>
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto corriente		6.012.319
Gasto / (ingreso)		<u><u>6.012.319</u></u>
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias		(39.791.551)
Gasto / (ingreso) por reducción en la tasa impositiva		72.773
Gasto / (ingreso)		<u><u>(39.718.778)</u></u>
Total impuesto a la renta		<u><u>(33.706.459)</u></u>

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

	Dic-07	
	%	\$
Resultados antes de impuestos		61.394.709
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	30%	18.418.413
Cambio en el valor de montes cítricos	(17%)	(10.392.485)
Gastos no admitidos	5%	3.085.168
Ajuste por inflación fiscal y contable	(88%)	(53.793.759)
Renta no gravada y gastos asociados	2%	1.319.414
Remuneraciones	2%	1.240.826
Intereses perdidos	4%	2.412.989
Honorarios	(1%)	(342.031)
Ajustes de operaciones de trading internacional	(5%)	(3.006.456)
Pérdidas fiscales	21%	12.635.298
Otros conceptos netos	(9%)	(5.283.836)
Tasa y gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	(55%)	(33.706.459)

15.3 Impuesto a la renta diferido reconocido directamente en el patrimonio

	Dic-07
Gasto / (ingreso) reconocido directamente en el patrimonio	-

15.4 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	Dic-07		
	Activo	Pasivo	Neto
Bienes de cambio	(204.194)	-	(204.194)
Bienes de uso	(5.786.323)	29.313.314	23.526.991
Previsión deudores incobrables	(3.372.022)	(437.749)	(3.809.771)
Previsión descuentos y bonificaciones	(659.333)	-	(659.333)
Previsión demandas laborales	-	(420.565)	(420.565)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(10.021.872)	28.455.000	18.433.128

15.5 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a	Reconocido en		Saldos a
	Dic-06	Resultados	Patrim.	Dic-07
Bienes de cambio	(656.996)	452.802	-	(204.194)
Bienes de uso	68.462.859	(44.935.868)	-	23.526.991
Previsión demandas laborales	(83.500)	(337.065)	-	(420.565)
Previsión deudores incobrables	(1.437.525)	(2.372.246)	-	(3.809.771)
Previsión descuentos y bonificaciones	(27.253)	(632.080)	-	(659.333)
Pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	(8.105.679)	8.105.679	-	-
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	58.151.906	(39.718.778)	-	18.433.128

Nota 16 - Instrumentos financieros

Como resultado del curso normal de los negocios de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias surgen exposiciones a riesgos de crédito, riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

16.1 Riesgo de crédito

La gerencia tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua. Para los clientes que requieran créditos por encima de un tope establecido se realizan análisis específicos. Teniendo en cuenta las calidades crediticias, la gerencia no espera que ninguna contraparte incumpla sus obligaciones.

16.2 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 y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

	Dic-07					
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En pesos uruguayos						
Sobregiros bancarios	16,63%	15.692	-	-	-	15.692
Préstamos bancarios	6,00%	6.026.054	-	-	-	6.026.054
		6.041.746	-	-	-	6.041.746
En dólares estadounidenses						
Otros créditos - Depósitos en Garantía	10,58%	4.144.143	-	-	-	4.144.143
Sobregiros bancarios - Tasa variable - US\$	11,85%	214.226				214.226
Pmos. bcarios - Tasa variable - US\$	8,60%	2.048.580	850.875	228.625	-	3.128.080
Pmos. bcarios - Tasa fija - US\$ - Plazo fijo	7,35%	413.626	180.289	180.289	90.145	864.349
Pmos. bcarios - Tasa variable - US\$ - Pref. Exp.	6,52%	12.575.418	-	-	-	12.575.418
Préstamos leasing financiero - Tasa fija - US\$	8,19%	12.889	5.082	-	-	17.971
Oblig. negociales - Tasa variable - US\$	9,37%	445.059	-	-	-	445.059
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	10,34%	182.821	2.732.108	187.500	-	3.102.429
		15.892.619	3.768.354	596.414	90.145	20.347.532
En euros						
Pmos. bcarios - Tasa variable - Euros	7,23%	697.179	793.269	-	-	1.490.448
Total en pesos uruguayos - activo		89.099.070	-	-	-	89.099.070
Total en pesos uruguayos - pasivo		369.705.939	106.020.991	12.822.898	1.938.111	490.487.939

	Dic-06					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos						
Sobregiros bancarios	5,80%	1.425.658	-	-	-	1.425.658
Préstamos bancarios	5,00%	2.500.000	-	-	-	2.500.000
		3.925.658	-	-	-	3.925.658
En dólares estadounidenses						
Otros créditos - Depósitos en Garantía	11,30%	3.459.033	-	-	-	3.459.033
Pmos. bcarios - Tasa variable - US\$	9,72%	2.051.099	-	-	-	2.051.099
Pmos. bcarios - Tasa fija - US\$ - Plazo fijo	8,65%	412.514	-	-	-	412.514
Pmos. bcarios - Tasa variable - US\$ - Pref. Exp.	7,35%	11.476.911	-	-	-	11.476.911
Préstamos leasing financiero - Tasa fija - US\$	8,18%	13.067	17.717	-	-	30.784
Oblig. negociables - Tasa variable - US\$	9,37%	890.118	-	-	-	890.118
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	10,38%	249.379	2.837.003	250.000	62.500	3.398.882
		15.093.088	2.854.720	250.000	62.500	18.260.308
En euros						
Pmos. bcarios - Tasa variable - Euros	7,23%	2.179.417	-	-	-	2.179.417
Total en pesos uruguayos - activo		84.469.581	-	-	-	84.469.581
Total en pesos uruguayos - pasivo		442.681.872	69.712.262	6.105.000	1.526.250	520.025.384

16.3 Riesgo de moneda

Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias incurren en riesgos de moneda extranjera en ventas, compras y préstamos denominados en monedas diferentes al dólar estadounidense. Las monedas que originan principalmente este riesgo son: Pesos Uruguayos, Euros y Libras. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

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

	Dic-07			Total equiv. \$
	\$	Euros	Libras	
Activo corriente				
Disponibilidades	8.205.040	82.424	-	10.809.164
Créditos por ventas	2.719.180	1.909.826	-	63.058.700
Otros créditos	73.348.913	284.998	-	82.353.211
	84.273.133	2.277.248	-	156.221.075
Activo no corriente				
Créditos por ventas	3.986.102	-	-	3.986.102
Activo por impuesto diferido	10.021.872	-	-	10.021.872
	14.007.974	-	-	14.007.974
TOTAL ACTIVO	98.281.107	2.277.248	-	170.229.049
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	22.435.834	879.636	1.710	50.300.800
Deudas financieras	6.041.746	697.179	-	28.068.594
Deudas diversas	45.493.426	130.700	22.467	50.588.827
	73.971.006	1.707.515	24.177	128.958.221
Pasivo no corriente				
Deudas financieras	-	793.269	-	25.062.739
Pasivo por impuesto diferido	28.455.000	-	-	28.455.000
	28.455.000	793.269	-	53.517.739
TOTAL PASIVO	102.426.006	2.500.784	24.177	182.475.960
Posición Neta	(4.144.899)	(223.536)	(24.177)	(12.246.911)

	Dic-06		
			Total equiv.
	\$	Euros	\$
Activo corriente			
Disponibilidades	8.747.326	9.264	9.045.664
Créditos por ventas	3.307.460	1.265.343	44.054.875
Otros créditos	72.857.637	173.602	78.448.080
	84.912.423	1.448.209	131.548.619
Activo no corriente			
Créditos por ventas	4.555.292	-	4.555.292
Otros créditos	3.747.937	-	3.747.937
	8.303.229	-	8.303.229
TOTAL ACTIVO	93.215.652	1.448.209	139.851.848
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	18.530.835	209.206	25.267.809
Deudas financieras	2.500.000	700.571	25.060.246
Deudas diversas	25.397.787	1.006	25.430.192
	46.428.622	910.783	75.758.247
Pasivo no corriente			
Deudas financieras	-	1.478.846	47.622.771
Deudas diversas	61.899.843	-	61.899.843
	61.899.843	1.478.846	109.522.614
TOTAL PASIVO	108.328.465	2.389.629	185.280.861
Posición Neta	(15.112.813)	(941.420)	(45.429.013)

16.4 Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor razonable.

Nota 17 - Partes relacionadas

17.1 Saldos con otras partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2007 es la siguiente:

	Dic-07			
	\$	USD	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Múltiple S.A.	10.921.728	-	-	10.921.728
				10.921.728
Deudas diversas (Corriente)				
Palgar S.A.	-	173.689	3.734.303	3.734.303
Múltiple S.A.	10.747.223	-	-	10.747.223
				14.481.526

	Dic-06			Total \$
	\$	USD	Equivalente en \$	
Otros créditos (Corriente)				
Múltiple S.A.	1.831.337	-	-	1.831.337
				<u>1.831.337</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Palgar S.A.	-	333.798	8.151.344	8.151.344
				<u>8.151.344</u>

17.2 Transacciones con otras partes relacionadas

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

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

	Dic-07		Dic-06	
	US\$	\$	US\$	\$
Ventas de fruta				
Múltiple S.A.	1.498.571	34.809.498	1.769.865	42.618.554
	<u>1.498.571</u>	<u>34.809.498</u>	<u>1.769.865</u>	<u>42.618.554</u>
Compra de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	-	13.453	320.976
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13.453</u>	<u>320.976</u>

Nota 18 - Patrimonio

Capital

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

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.

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.

Distribución de utilidades

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2007, se aprobó la siguiente distribución de utilidades: constituir una reserva legal por \$ 2.613.000, reserva por reinversiones por \$ 1.142.872; y mantener en resultados acumulados el remanente.

Limitación a la libre disponibilidad de los resultados

Citrícola Salteña S.A. y/o Coraler S.A. no podrán declarar o pagar dividendos bajo ninguna forma (con excepción de dividendos pagados en acciones), ni realizar una distribución en efectivo, ni realizar inversiones (directas ni en otras empresas), ni recomprar acciones y/o recomprar o rescatar en forma anticipada, total o parcialmente, cualquier forma de endeudamiento, a menos que al momento de realizarse estos pagos:

- i) Citrícola Salteña S.A. no se encuentre en situación de caducidad de los plazos y/o incumplimiento de sus obligaciones incluso las de la emisión mencionada en la Nota 11, y
- ii) se cumplan los ratios mencionados en la Nota 11.d).

Nota 19 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 31 de diciembre de 2007, por un total de US\$ 2.541.047 y Euros 1.490.448 (US\$ 1.967.517 y Euros 1.490.448 de Citrícola Salteña S.A., US\$ 26.534 de Coraler S.A., y US\$ 546.994 de Nolib S.A.), de las obligaciones negociables emitidas por Citrícola Salteña S.A. por un total de US\$ 445.059, y de otras deudas financieras (L.A.A.D.) por US\$ 568.240, se encuentra afectada la libre disponibilidad de los siguientes bienes de uso:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US\$ 1.640.000 (US\$ 1.350.000 y US\$ 290.000 maquinarias propiedad de Citrícola Salteña S.A. y Coraler S.A., respectivamente).
- inmuebles propiedad de Coraler S.A. afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 17.156.796, \$ 2.200 y Euros 3.847.500
- inmuebles propiedad de Triguay S.A. afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 540.000.

En garantía de préstamos otorgados por la C.N.D. (Corporación Nacional para el Desarrollo) a Palgar S.A. vigentes al 31 de diciembre de 2007, por un total de US\$ 83.185, se encuentra afectado por hipoteca el padrón N° 1.329, por hasta la suma de US\$ 1.256.796.

ANEXO 2

Estado de Situación Patrimonial Consolidado al 31 de diciembre de 2007

(en Dólares Estadounidenses)

	NOTA	Dic-07	Dic-06
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		849.943	702.858
Créditos por ventas	NOTA 7	5.842.750	3.762.777
Otros créditos	8	9.804.770	7.183.922
Bienes de cambio	7	2.944.839	1.743.133
Total Activo Corriente		19.442.302	13.392.690
Activo No Corriente			
Bienes de uso (Anexo 5)	9	47.706.443	45.413.348
Intangibles (Anexo 5)		6.843	25.380
Créditos a largo plazo	7	355.637	364.067
Inversiones a largo plazo	10	12.044	14.461
Activo por impuesto diferido	15	466.134	153.478
Total Activo No Corriente		48.547.101	45.970.734
TOTAL ACTIVO		67.989.403	59.363.424
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	11	5.996.773	3.295.967
Deudas financieras	12	17.195.628	14.286.992
Deudas diversas	13	2.519.842	1.414.768
Previsiones		86.073	13.677
Total Pasivo Corriente		25.798.316	19.011.404
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	12	5.617.766	7.008.068
Pasivo por impuesto diferido	15	1.323.488	2.534.801
Total Pasivo No Corriente		6.941.254	9.542.869
TOTAL PASIVO		32.739.570	28.554.273
PATRIMONIO (Anexo 4)			
Aportes de propietarios	18	24.949.764	24.949.764
Reservas	18	2.557.672	2.400.916
Resultados acumulados	18	7.742.395	3.458.471
TOTAL PATRIMONIO	NOTA 18	35.249.831	30.809.151
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		67.989.401	59.363.424

ANEXO 2

Estado de Resultados Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(en Dólares Estadounidenses)

	Nota	Dic-07	Dic-06
Ingresos Operativos Netos		48.976.599	34.801.606
Costo de los Bienes Vendidos		<u>(31.848.203)</u>	<u>(24.870.906)</u>
RESULTADO BRUTO		17.128.396	9.930.700
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales		(1.506.345)	(1.210.560)
Honorarios y otros servicios		(579.509)	(545.417)
Insumos y materiales		(10.211)	(9.785)
Servicios de terceros		(43.973)	(36.300)
Servicios públicos		(97.958)	(98.620)
Reparación y mantenimiento		(43.164)	(57.997)
Gastos diversos		(555.611)	(412.694)
Gastos de exportación		(8.545.419)	(3.913.477)
Amortización		(59.859)	(66.548)
Deudores incobrables		(422.513)	(8.003)
Impuestos		<u>(119.987)</u>	<u>(28.231)</u>
		(11.984.549)	(6.387.632)
Otros Resultados Operativos			
Cambio en el valor de los montes cítricos	2	(803.996)	639.123
Resultados Diversos			
Amortización de valor llave		(14.826)	(29.652)
Resultado por tenencia de acciones		(2.417)	(3.052)
Otros ingresos		116.428	89.391
Otros gastos		<u>(95.793)</u>	<u>(105.289)</u>
		3.392	(48.602)
Resultados Financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		1.455	6.142
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(1.861.121)	(1.728.386)
Descuentos obtenidos		94.073	83.248
Diferencia de cambio		<u>303.715</u>	<u>(78.290)</u>
		(1.461.878)	(1.717.286)
Impuesto a la Renta	16	<u>1.559.315</u>	<u>(301.649)</u>
RESULTADO NETO		<u>4.440.680</u>	<u>2.114.654</u>

ANEXO 3

Estado de Origen y Aplicación de Fondos Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(en Dólares Estadounidenses)

Nota	Dic-07	Dic-06
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio antes de impuestos	4.440.680	2.114.655
Ajustes por:		
Amortización de bienes de uso	1.146.825	1.195.387
Amortización de intangibles	19.612	32.865
Formación de provisión deudores incobrables y descuentos	396.845	32.301
Cambio en el valor de los montes cítricos	803.996	(2.623.313)
Resultado por la baja de bienes de uso	(98.109)	(55.621)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(1.455)	(6.142)
Intereses perdidos y gastos financieros	1.861.121	1.728.386
Resultado por tenencia de acciones	2.417	3.052
Diferencia de cambio impuesto diferido	260.370	(21.715)
Descuentos obtenidos	(94.073)	(83.248)
Resultado por impuesto a la renta	(1.559.315)	301.649
Resultado operativo después de ajustes	7.178.914	2.618.256
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(2.468.389)	1.637.559
(Aumento) / Disminución de bienes de cambio	(1.201.706)	(171.070)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(1.454.716)	159.544
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y diversas	4.660.613	(827.288)
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	6.714.716	3.417.001
Impuesto a la renta pagado	(48.028)	(4.054)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	6.666.688	3.412.947
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(4.335.038)	(1.514.596)
Ingresos por ventas de bienes de uso	188.156	104.510
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(4.146.882)	(1.410.086)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	871.276	(501.271)
Financiamiento compañías vinculadas	(1.440.351)	(170.921)
Intereses pagados y gastos financieros	(1.899.174)	(1.623.415)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	1.455	6.142
Descuentos obtenidos	94.073	83.248
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	(2.372.721)	(2.206.217)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	147.085	(203.356)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	702.858	906.214
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	849.943	702.858

ANEXO 4

Estado de Evolución del Patrimonio Consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007

(en Dólares Estadounidenses)

	Capital	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2006	24.949.764	-	2.365.931	1.378.802	28.694.497
Distribución de utilidades	-	-	34.985	(34.985)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	2.114.654	2.114.654
Saldo al 31 de diciembre de 2006	24.949.764	-	2.400.916	3.458.471	30.809.151
Distribución de utilidades	-	-	156.756	(156.756)	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	4.440.680	4.440.680
Saldos al 31 de diciembre de 2007	24.949.764	-	2.557.672	7.742.395	35.249.831

Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones Consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2007
(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo			Amortizaciones y pérdidas por deterioro				Valor neto Dic-07	Valor neto Dic-06
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Bajas	Amortización	Saldos finales		
Bienes de Uso									
Inmuebles (tierras)	3.660.558	65.525	-	3.726.083	-	-	-	3.726.083	3.660.558
Inmuebles (mejoras)	4.332.793	2.384	-	4.335.177	-	151.893	995.800	3.339.377	3.488.886
Montes Cítricos Jóvenes	2.106.234	2.549.209	-	4.655.443	-	-	-	4.655.443	2.106.234
Montes Cítricos	31.236.226	-	803.996	30.432.230	-	-	-	30.432.230	31.236.226
Maquinaria	10.852.291	510.135	140.000	11.222.426	77.000	743.091	8.426.751	2.795.675	3.091.631
Vehículos	903.283	99.389	57.738	944.934	27.150	46.587	617.000	327.934	305.720
Vehículos adquiridos en Leasing	62.644	-	-	62.644	-	6.264	6.264	56.380	62.644
Viveros	-	148.305	-	148.305	-	-	-	148.305	-
Instalaciones	1.728.351	32.385	-	1.760.736	-	143.772	1.087.722	673.014	784.401
Instalaciones de Riego	249.346	253.877	-	503.223	-	24.935	24.935	478.288	249.346
Eq. y Útiles de Oficina	463.399	33.499	-	496.898	-	30.283	336.228	160.670	157.454
Activo Fijo en Proceso	270.248	1.009.194	366.398	913.044	-	-	-	913.044	270.248
Total Bienes de uso	55.865.373	4.703.902	1.368.132	59.201.143	104.150	1.146.825	11.494.700	47.706.443	45.413.348
Intangibles									
Tobir S.A. V.I.Llave	74.130	-	-	74.130	-	14.826	74.130	-	14.826
Software	31.801	1.075	-	32.876	-	4.786	26.033	6.843	10.554
Total Intangibles	105.931	1.075	-	107.006	-	19.612	100.163	6.843	25.380