CITRUSVIL S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019

CITRUSVIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONTENIDO

PARTE A:

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

PARTE B:

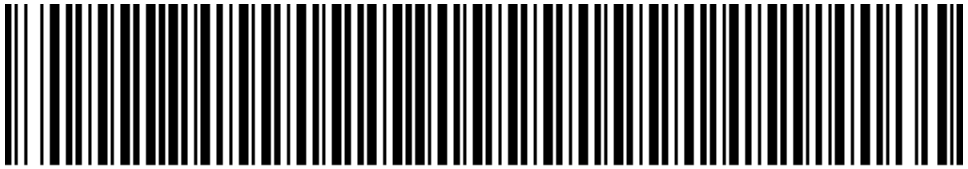
ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS.

CITRUSVIL S.A.

PARTE A: ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

ÍNDICE

- Memoria
- Estados financieros consolidados, que incluyen:
  - Estado consolidado de resultados integrales
  - Estado consolidado de situación financiera
  - Estado consolidado de cambios en el patrimonio
  - Estado consolidado de flujos de efectivo
  - Notas a los estados financieros consolidados
- Informe de los auditores independientes



ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en miles de pesos)

	Notas	2019	2018
Resultados por ventas:			
Ingresos de actividades ordinarias	4	6.322.288	5.301.125
Costo de ventas de bienes y servicios	5	(3.807.129)	(2.958.383)
Subtotal - Ganancia bruta por ventas		**2.515.159**	**2.342.742**
Resultado por producción agrícola	6	151.200	533.895
Subtotal - Ganancia bruta		**2.666.359**	**2.876.637**
Resultado de las inversiones	7	109.996	(40.952)
Otras ganancias y pérdidas, netas	8	3.469	13.579
Gastos de comercialización	9	(769.113)	(498.088)
Gastos de administración	9	(636.081)	(362.892)
Resultados financieros netos	10	(735.129)	(629.981)
Subtotal - Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias		**639.501**	**1.358.303**
Impuesto a las ganancias	11	(169.058)	(322.129)
Ganancia del ejercicio		**470.443**	**1.036.174**
Otros resultados integrales:			
Conversión de estados financieros (neto de impuesto a las ganancias)		3.645.102	2.965.899
Desafectación de superávit por revaluación		-	(15.036)
Resultado integral del ejercicio – Ganancia		**4.115.545**	**3.987.037**
Resultado integral total atribuible a:			
Propietarios de la Sociedad (controladora)		4.101.789	3.986.414
Participaciones no controladoras		13.756	623
Resultado integral del ejercicio – Ganancia		**4.115.545**	**3.987.037**

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en miles de pesos)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	12	11.936.909	7.126.497
Activos biológicos	13	1.501.417	933.158
Activos intangibles – Software en uso	14	8.189	6.337
Otras inversiones	15	5.661	5.661
Cuentas por cobrar comerciales y otros créditos	16	19.838	18.896
Total de Activos no Corrientes		**13.472.014**	**8.090.549**
ACTIVOS CORRIENTES			
Inventarios	17	1.591.349	1.305.477
Activos biológicos	13	504.904	200.117
Otras inversiones	15	351.374	39.225
Cuentas por cobrar comerciales y otros créditos	16	2.333.837	1.749.423
Propiedades, planta y equipo	12	15.519	39.375
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.028.138	1.212.640
Total de Activos Corrientes		**5.825.121**	**4.546.257**
TOTAL DE ACTIVOS		**19.297.135**	**12.636.806**
PATRIMONIO Y PASIVOS			
CAPITAL Y RESERVAS			
Aportes de los propietarios	18	25.292	25.292
Reservas	19	9.427.355	5.796.009
Ganancias acumuladas	20	1.013.541	1.143.098
Patrimonio atribuible a los propietarios de la sociedad		**10.466.188**	**6.964.399**
Participaciones no controladoras		58.391	623
Total del patrimonio		**10.524.579**	**6.965.022**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas	21	15.070	25.961
Préstamos	22	858.208	1.064.048
Impuestos diferidos	11	3.074.382	1.938.772
Provisiones	23	8.456	11.211
Total de Pasivos no Corrientes		**3.956.116**	**3.039.992**
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas	21	775.152	822.571
Préstamos	22	4.041.288	1.809.221
Total de Pasivos Corrientes		**4.816.440**	**2.631.792**
TOTAL DE PASIVOS		**8.772.556**	**5.671.784**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**19.297.135**	**12.636.806**

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en miles de pesos)

(Hoja 1 de 2)

Cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019:

Conceptos	Aportes de los propietarios			Reservas				Ganancias acumuladas	Propietarios del grupo	Participantes no controlantes	Total del patrimonio
	Capital en acciones	Aportes no capitalizados	Total	Reserva Legal	Conversión de estados financieros *(1)*	Reserva por Revaluación	Total				
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**9.500**	**15.792**	**25.292**	**5.786**	**5.790.223**	**-**	**5.796.009**	**1.143.098**	**6.964.399**	**623**	**6.965.022**
Aportes no controlantes Alcovil S.A. 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44.012	44.012
Resolución de la Asamblea General de Accionistas de fecha 25 de Octubre de 2019:											
Distribución de dividendos a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(600.000)	(600.000)	-	(600.000)
Resultado integral del ejercicio al 31 de Diciembre de 2019 – Ganancia según estado respectivo	-	-	-	-	3.631.346	-	3.631.346	470.443	4.101.789	13.756	4.115.545
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**9.500**	**15.792**	**25.292**	**5.786**	**9.421.569**	**-**	**9.427.355**	**1.013.541**	**10.466.188**	**58.391**	**10.524.579**

(1) En nota 19 la presente reserva se distribuye por cada uno de los componentes del patrimonio.

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en miles de pesos)

(Hoja 2 de 2)

Cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2018:

Conceptos	Aportes de los propietarios			Reservas				Ganancias acumuladas	Propietarios del grupo	Participantes no controlantes	Total del patrimonio
	Capital en acciones	Aportes no capitalizados	Total	Reserva Legal	Conversión de estados financieros *(1)*	Reserva por Revaluación	Total				
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**9.500**	**15.792**	**25.292**	**5.786**	**2.824.947**	**15.036**	**2.845.769**	**451.924**	**3.322.985**	**-**	**3.322.985**
Resolución de la Asamblea General de Accionistas de fecha 26 de diciembre de 2018:											
Distribución de dividendos a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(345.000)	(345.000)	-	(345.000)
Resultado integral del ejercicio al 31 de Diciembre de 2018 – Ganancia según estado respectivo	-	-	-	-	2.965.276	(15.036)	2.950.240	1.036.174	3.986.414	623	3.987.037
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**9.500**	**15.792**	**25.292**	**5.786**	**5.790.223**	**-**	**5.796.009**	**1.143.098**	**6.964.399**	**623**	**6.965.022**

(2) En nota 19 la presente reserva se distribuye por cada uno de los componentes del patrimonio.

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(expresado en miles de pesos)

	2019	2018
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) las actividades de operación:		
Ganancia del ejercicio	470.443	1.036.174
Impuesto a las ganancias del ejercicio	169.058	322.129
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	263.439	147.169
Depreciación de activos biológicos (plantaciones citrícolas)	61.132	34.364
Amortización de activos intangibles	2.073	1.273
Valor residual de bajas de propiedades, planta y equipo	57.281	198.157
Incremento de provisiones	16.137	(7.116)
Provisión para inventarios	(1.061)	5.538
Valor razonable de la fruta en árbol	(504.904)	(169.703)
Intereses devengados pendientes de pago	250.480	165.100
Diferencias de cambio y conversión	1.727.160	1.817.468
Desafectación superávit por revaluación PPE	-	(15.036)
Variaciones netas en activos y pasivos operativos:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales y otros créditos	(877.710)	(833.955)
Disminución/ (Aumento) de inventarios	220.092	(602.278)
Aumento de activos biológicos	(305.232)	(88.388)
(Disminución)/ Aumento de deudas (netas de préstamos)	(227.367)	46.601
Total de flujos de efectivo netos generados por las actividades de operación	**1.321.021**	**2.057.497**
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(693.485)	(213.666)
Adquisiciones de activos biológicos (plantaciones citrícolas)	(149.902)	(47.161)
Adquisiciones de activos intangibles	(475)	(950)
Variación neta de las otras inversiones	(312.149)	52.631
Total de flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión	**(1.156.011)**	**(209.146)**
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiación:		
Pago de dividendos a los accionistas	(600.000)	(345.000)
Aporte Accionistas No controlantes Alcovil S.A.	44.012	-
Cobro de financiamiento a sociedades relacionadas	235.957	109.946
(Pagos) Cobros por préstamos netos	209.604	(685.100)
Pagos de intereses en el ejercicio	(239.085)	(155.698)
Total de flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de financiación	**(349.512)**	**(1.075.852)**
(Disminución)/ Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	**(184.502)**	**772.499**
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	1.212.640	440.141
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio	**1.028.138**	**1.212.640**

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

1. INFORMACIÓN GENERAL

Citrusvil S.A. (en adelante también la "Sociedad") es una empresa dedicada a la producción, industrialización y comercialización del limón y sus derivados. La Sociedad se encuentra domiciliada en Ruta Provincial 302, Km. 7 de la localidad de Cevil Pozo, Provincia de Tucumán y fue inscripta ante la Inspección General de Personas Jurídicas de la Provincia de Tucumán el 12 de diciembre de 1994. El ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 es el N° 26.

Citrusvil S.A. posee un vivero propio incorporado en el Registro Nacional Fitosanitario de Operadores de Material de Propagación, Micro propagación y/o Multiplicación Vegetal ("Renfo"), con un total de 36.600 m^2 cubiertos que cumplen con lineamientos fijados por resoluciones nacionales en materia de infraestructura y calidad. Un 5% de la superficie total está destinada a la producción en almácigo y el 95% restante se destina a la producción en macetas, con capacidad aproximada para 256.000 macetas.

La Sociedad cuenta con más de 7.000 hectáreas totales plantadas con limón, distribuidas en 21 fincas que proveen el 65% de la fruta que se empaca o industrializa. Ubicadas en el piedemonte tucumano, las plantaciones de la Sociedad se encuentran debidamente certificadas por el estándar "Globalgap" y tienen capacidad para producir aproximadamente 250.000 toneladas de limón por año. Posee 2 unidades de empaque de fruta fresca con capacidad de 3 millones de cajas (50.000 pallets). Los productos son exportados a todo el mundo a través de los diversos puertos de Buenos Aires, mediante contenedores o bodegas, siendo los principales mercados la Unión Europea, Europa del Este, Rusia, Canadá, Medio Oriente y Lejano Oriente.

Citrusvil S.A. cuenta además con dos plantas industriales de procesamiento con tecnología de última generación. La capacidad de molienda es de 350.000 toneladas por campaña, la cual se desarrolla normalmente de marzo a septiembre. Los productos obtenidos son: aceite esencial, jugo concentrado (turbio y clarificado) y cáscara deshidratada. Además, del proceso productivo surgen subproductos que se recuperan a lo largo de las líneas de producción como celdas de pulpa, aceites destilados, fases oleosas y acuosas.

Asimismo, la Sociedad es la primera citrícola del mundo que ha implementado un proyecto MDL (Mecanismo de Desarrollo Limpio), enmarcado dentro de los requerimientos del Protocolo de Kyoto. Mediante esta iniciativa, se recupera biogas a partir de los efluentes cítricos industriales, que luego es utilizado en calderas como energía térmica. Las aguas tratadas son luego utilizadas para el riego de las fincas. De esta manera se obtiene un impacto positivo en el medio ambiente ya que evita que se libere metano a la atmósfera, disminuyendo a su vez el consumo de un combustible fósil. Ambas situaciones reducen las emisiones de gases del efecto invernadero. Los residuos sólidos orgánicos provenientes de plantas industriales, empaque y planta de efluentes son destinados a una playa de compostaje donde a través de un proceso aeróbico, con parámetros físicos controlados, se obtiene un producto denominado compostaje que tiene un alto valor nutricional y es utilizado como fertilizante en campos propios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

1. INFORMACIÓN GENERAL (continuación)

Durante el ejercicio 2018 Citrusvil S.A. adquirió el 80% del paquete accionario de Alcovil S.A., conformando así un grupo económico. El objeto de Alcovil S.A. es el Abastecimiento de Energía Eléctrica a partir de fuentes renovables a través de la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico Sociedad Anónima (CAMMESA), quien actúa en representación de los agentes distribuidores y grandes usuarios del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM).

2. ADOPCIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES ("NIIF PARA PYMES")

A – Adopción de las NIIF para PyMES

Los presentes estados financieros anuales de Citrusvil S.A. han sido preparados de conformidad con la Resolución Técnica N° 26, modificada posteriormente por la Resolución Técnica N° 29 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("F.A.C.P.C.E.") y adoptada por el Colegio de Graduados de Ciencias Económicas de la Provincia de Tucumán. Las mencionadas Resoluciones Técnicas establecen:

a) La aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés) para las entidades en el régimen de oferta pública.

b) La aplicación opcional de las NIIF o de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ("NIIF para PyMES") para las entidades no alcanzadas o exceptuadas de la utilización obligatoria detallada en el punto precedente.

En el ejercicio iniciado el 1° de enero de 2013 la Sociedad ejerció la opción mencionada en el acápite b) precedente, preparando los estados financieros anuales de conformidad con las NIIF para PyMES. En consecuencia, la fecha de transición a las NIIF para PyMES fue el 1° de enero de 2012 conforme a lo establecido por la Sección 35 "Transición a las NIIF para PyMES" de las NIIF para PyMES.

Los importes y otra información al 31 de diciembre de 2018 son parte integrante de los estados financieros por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y tienen el propósito de que se lean sólo en relación con esos estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

2. ADOPCIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES ("NIIF PARA PYMES") (continuación)

B – Cambios en políticas contables y revelaciones

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) en julio de 2009. Al mismo tiempo el IASB señaló su plan de llevar a cabo una revisión integral inicial de la NIIF para las PYMES para evaluar la experiencia de los dos primeros años que las entidades habrían tenido al implementarla y para considerar si existe la necesidad de introducir modificaciones. En algunas jurisdicciones las entidades comenzaron a utilizar la NIIF para las PYMES en 2010. Por consiguiente, el IASB comenzó su revisión integral inicial en 2012.

Tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una norma nueva, el IASB ha realizado, en mayo de 2015, modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES. Las mencionadas modificaciones son descriptas a continuación. Con la excepción de las dos modificaciones siguientes, el resto de las modificaciones clarifican requerimientos existentes o incorporan guías de apoyo:

B – Cambios en políticas contables y revelaciones (continuación)

(a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 de la NIIF para las PYMES (Propiedades, Planta y Equipo); y

(b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

C – Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las Sociedades deben definir su moneda funcional bajo NIIF, la cual puede diferir de la moneda de reporte o presentación, requiriéndose definir la misma de acuerdo a los criterios establecidos por la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". En función de lo establecido en la mencionada norma, considerando la actividad de la Sociedad, y la moneda del entorno económico primario en el que opera la Sociedad, la Administración y el Directorio ha definido para Citrusvil S.A., el dólar estadounidense como moneda funcional. En función de ello, los estados financieros, han sido convertidos a pesos de acuerdo al procedimiento establecido en la NIC 21.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

2. ADOPCIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES ("NIIF PARA PYMES") (continuación)

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio aplicable a la fecha de transacción. Al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa, las partidas monetarias denominadas en monedas extranjeras son convertidas al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las ganancias y pérdidas de cambio resultantes de la cancelación de dichas operaciones o de la medición al cierre de ejercicio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales como diferencias de cambio.

Para fines de la presentación de los estados financieros, la Sociedad ha definido el Peso Argentino ("AR$") como moneda de presentación. Por tal motivo, los activos y pasivos son presentados al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de ejercicio, mientras que las cuentas de resultados son presentadas al tipo de cambio aplicable a la fecha de la transacción. Las diferencias de conversión que surjan se reconocen en el capítulo Otros resultados integrales del estado de resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Adicionalmente, para fines de información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 en función del grado en que los datos de entrada a las mediciones del valor razonable sean observables y la importancia de tales datos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

a. Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede evaluar en la fecha de medición;
b. Los datos de entrada de Nivel 2 son entradas, distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
c. Los datos de entrada de nivel 3 son entradas no observables para el activo o pasivo.

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros anuales han sido preparados bajo la convención del costo histórico, excepto por los terrenos rurales que fueron medidos a su valor razonable mediante la aplicación del modelo de revaluación establecido en las NIIF para PyMES (2015), y están presentados en miles de pesos argentinos.

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Este valor razonable se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.2 Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios, se mide al valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables a la fecha de adquisición de los activos transferidos por la Sociedad, los pasivos incurridos o asumidos por la Sociedad a favor de los anteriores propietarios de la empresa adquirida, y los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en los resultados al ser incurridos.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a sus valores razonables a la fecha de adquisición, excepto que:

Los activos o pasivos por impuesto diferido y los activos o pasivos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las ganancias y con la NIC 19 Beneficios a los empleados, respectivamente;

Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones de la sociedad realizados como reemplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se midan de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y

Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, se midan de conformidad con dicha Norma.

La llave de negocio se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquiriente en la adquirida (si lo hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos. Si, luego de la re-evaluación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por el adquiriente en la adquirida, el exceso se reconoce de inmediato en los resultados como ganancia por compra a un valor inferior al precio de mercado (bargain purchase gain).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.2 Combinaciones de negocios (continuación)

Las participaciones no controladoras que representan participaciones de propiedad y otorgan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación podrían ser medidos inicialmente a su valor razonable o a la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. La selección de la base de medición se realiza sobre una base de transacción por transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras son medidas a su valor razonable o, cuando resulte aplicable, sobre la base especificada en otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la Sociedad en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retroactiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período de medición' (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

La contabilización posterior de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se ha clasificado la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remedida a las posteriores fechas de medición y su cancelación posterior se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o un pasivo se remide a las posteriores fechas de información de conformidad con la NIC 39, o con la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en resultados.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación patrimonial de la Sociedad en la adquirida es remedida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que la Sociedad obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si la hubiese, se reconoce en resultados. Los montos resultantes de la participación en la adquirida, anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican a resultados, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al cierre del período financiero en que la combinación ocurre, la Sociedad informa los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida con relación a hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de conocerse, hubieran afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.3 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Sociedad y las entidades controladas por la Sociedad y/o sus subsidiarias. El control se obtiene cuando la Sociedad posee el poder para gobernar las políticas financieras y operativas de una entidad de manera de obtener beneficios de sus actividades.

Los ingresos y los gastos de las subsidiarias adquiridas o vendidas durante el año se incluyen en el estado consolidado del resultado integral desde la fecha de adquisición y hasta la fecha efectiva de la venta, según sea el caso. El resultado integral total de las filiales se atribuye a los propietarios de la Sociedad y a las participaciones no controladoras aún si los resultados de las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por la sociedad.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados totalmente en la consolidación.

3.3.1 Cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias existentes

Los cambios en las participaciones de propiedad en subsidiarias, que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan dentro del patrimonio. El importe en libros de las participaciones de propiedad y el de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando se pierde el control de una subsidiaria, se reconoce una ganancia o pérdida la que se calcula como la diferencia entre (i) el total del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y de los pasivos de la subsidiaria y las participaciones no controladoras. Cuando los activos de la subsidiaria se registran a sus importes revaluados o a sus valores razonables y la ganancia o pérdida acumulada relacionada ha sido reconocida en el otro resultado integral y acumulada en el patrimonio, los importes previamente reconocidos en el otro resultado integral y acumulados en el patrimonio son contabilizados como si la Sociedad hubiese vendido directamente los correspondientes activos (es decir, se reclasifican a ganancias o pérdidas o se transfieren directamente a resultados retenidos tal como se especifica en la Norma aplicable). El valor razonable de la inversión retenida en la anterior subsidiaria, a la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial o, cuando proceda, como el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o en una entidad controlada de forma conjunta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.3 Bases de consolidación (continuación)

Las sociedades controladas cuyos estados financieros han sido incluidos en estos estados financieros consolidados son las siguientes:

Sociedades controladas	2019		2018	
	Participación en el capital y en los votos	Estados financieros utilizados para la consolidación	Participación en el capital y en los votos	Estados financieros utilizados para la consolidación
Controladas directas:				
Alcovil S.A.	80%	31/12/2019	80%	31/12/2018

3.4 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos de actividades ordinarias se reducen para considerar devoluciones de clientes, descuentos, bonificaciones u otras deducciones similares.

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Sociedad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.4 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias (continuación)

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital vigente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero con el importe neto en libros de ese activo a su reconocimiento inicial.

3.5 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen inicialmente como activos de la Sociedad a su valor razonable, al comienzo del arrendamiento, o si fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos aptos, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Sociedad para los costos por préstamos (ver punto 3.6). Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que son incurridos.

Los pagos por alquileres bajo arrendamientos operativos se reconocen como gastos empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo cuando resulta más representativa otra base sistemática del patrón temporal en el cual el beneficio económico se consume (sementeras). Las cuotas contingentes por arrendamientos, bajo arrendamientos operativos, se reconocen como gastos en los periodos en los que son incurridos. En caso de que se reciban incentivos para convenir arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocen como pasivos. El beneficio total de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo cuando resulta más representativa otra base sistemática del patrón temporal en el cual el beneficio económico se consume.

3.6 Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos son reconocidos en resultados en el período en que se incurren. No existen costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto y que formen parte del costo de dichos activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.7 Impuestos

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año y exigibles por los agentes de recaudación.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce generalmente un activo por impuesto diferido, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que pueda utilizar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido se somete a revisión al cierre de cada período sobre el que se informa y se reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficientes ganancias gravadas, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o tengan sustancialmente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos y de los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al cierre del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se hayan reconocido en los Otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce, respectivamente, en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.8 Propiedades, planta y equipo

Como se menciona en la nota 2 a los presentes estados financieros, la Sociedad ha optado por medir los terrenos según el modelo de revaluación. De acuerdo con la mencionada norma una entidad medirá un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor posteriores. Las revaluaciones deben hacerse con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa, la Sociedad utilizó trabajos realizados por un profesional independiente especialista en la tasación de terrenos rurales y fincas al 31 de diciembre de 2016, cuya participación fue decidida por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, en base a la evaluación de atributos como: conocimiento del mercado, reputación, independencia y estándares profesionales necesarios para la realización de trabajos de valuación de tierras de estas características.

Al 31 de diciembre de 2016 la aplicación de la citada norma resulto en una ganancia por revaluación según el siguiente detalle de pesos 15.036.

Las demás propiedades, planta y equipo mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, son presentados en el Estado consolidado de situación financiera a sus montos históricos, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas acumuladas por deterioro de valor, si corresponde.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o de administración son registradas al costo menos las pérdidas reconocidas por deterioro del valor, si corresponde. Dichos activos se clasifican en las categorías apropiadas de Propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso previsto.

La depreciación de las Propiedades, planta y equipo se carga a resultados del ejercicio y se reconoce a fin de eliminar el costo o la valuación de los activos (excepto los terrenos y las obras en curso) menos sus valores residuales, sobre sus vidas útiles, utilizando el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas, los valores residuales y el método de depreciación son revisados al cierre de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en las estimaciones, registrado sobre una base prospectiva. Las alícuotas promedio anuales de depreciación utilizadas por la Sociedad son las siguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.8 Propiedades, planta y equipo (continuación)

Concepto	%
Terrenos	-
Construcciones	2
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y útiles	10
Rodados	10 a 20
Sistemas	20
Bombas y equipos de riego	10
Diversos	5 a 50

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada al igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Se da de baja una partida de Propiedades, planta y equipo al momento de su venta o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de un elemento de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos por las ventas y el importe en libros del activo, y se la reconoce en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad posee terrenos rurales aptos para el desarrollo de proyectos urbanísticos mantenidos para la venta, cuya medición se realiza a su valor razonable de acuerdo con el informe de tasador independiente mencionado en los párrafos precedentes. La Dirección ha optado por clasificar dichos activos como corrientes puesto que es altamente probable que la venta se concrete dentro de los próximos doce meses, ya que se ha establecido e iniciado un plan de venta inmediata en su estado actual, y en los plazos y condiciones normales que se aplican a este tipo de bienes.

3.9 Deterioro del valor de los activos

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos a fin de determinar si existe alguna indicación de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de su valor. En tal caso, se estima el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Sociedad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.9 Deterioro del valor de los activos (continuación)

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor en uso. Al medir el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado las estimaciones de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o de una unidad generadora de efectivo) se estima por debajo de su importe en libros, el importe en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando posteriormente una pérdida por deterioro del valor se reversa, el importe en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro del valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

3.10 Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen las licencias de uso de software y todos los desarrollos realizados sobre la base del mismo, a efectos de su utilización en las distintas áreas operativas de la Sociedad. Al cierre de cada ejercicio, los mencionados activos intangibles se miden a su costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas. La amortización se calcula en forma lineal, aplicando la tasa anual del 10%.

3.11 Inventarios

Productos industriales y de empaque, terminados y en proceso

Han sido medidos a su costo de transformación al cierre de cada ejercicio. El mencionado costo incluye los costos de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal).

Materias primas, materiales e insumos de producción y consumo

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado a través del método de primera entrada primera salida ("PEPS"). El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de completamiento y los costos necesarios para efectuar la venta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.12 Activos biológicos – Plantaciones citrícolas, fruta en árbol y plantines

Plantaciones citrícolas

La Sociedad utiliza para la medición de estos activos biológicos el modelo del costo menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro del valor de dichos activos, de acuerdo con la sección 34 – "Actividades Especiales" de las NIIF para PyMES. Las plantaciones citrícolas son expuestas integrando el activo no corriente. En virtud de que se trata de activos biológicos cuyo valor razonable no es fácilmente determinable sin costo o esfuerzo desproporcionado y cuya medición, en caso de calcularse, podría no resultar razonablemente fiable, se ha considerado como costo neto de depreciaciones a la fecha de transición el valor de libros al 1° de enero de 2012 expresado al tipo de cambio histórico del dólar estadounidense (moneda funcional) de la fecha de cada una de las costos incurridos para el desarrollo biológico y puesta en producción en condiciones comercializables de las mencionadas plantaciones. Destacamos que se han producido ciertas modificaciones a las NIIF completas, las cuales requieren que los activos biológicos que satisfagan la definición de planta que se tiene para producir frutos sean contabilizadas como propiedad, planta y equipo de acuerdo con la NIC 16, y no conforme a la NIC 41. Estas modificaciones entraron vigencia para los ejercicios comenzados a partir del 1° de enero de 2016. De acuerdo a lo manifestado en los fundamentos de las conclusiones de las NIIF para las PYMES, el IASB piensa que no existe una necesidad urgente de incorporar estos cambios durante la revisión integral que llevó a la emisión de la NIIF para las PYMES 2015.

La depreciación es calculada por el método de la línea recta. La alícuota anual de depreciación utilizada por la Sociedad es el 5%.

Fruta en árbol

Al cierre de cada ejercicio existe una porción de los activos biológicos de la Sociedad que se convertirá en productos agrícolas durante los próximos doce meses. Dichos activos se han presentado integrando el activo corriente y, en virtud de que al cierre de cada ejercicio se encuentran en la etapa inicial de su desarrollo y no se puede estimar con fiabilidad el valor razonable de acuerdo con lo previsto por la sección 34 – "Actividades Especiales" de las NIIF para PyMES, han sido medidos a los costos de producción incurridos a la fecha de cierre.

Plantines

La Sociedad ha medido los plantines de limón de producción propia a su valor razonable menos los costos de venta al cierre del ejercicio, de acuerdo con la sección 34 – "Actividades Especiales" de las NIIF para PyMes. El mencionado valor razonable fue determinado en base a los precios de mercado y de las referencias del sector.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.13 Provisiones

Se reconocen provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, sea probable que ella tenga que cancelar su obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para cancelar la obligación presente, al cierre del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero, de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el reintegro y si el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.14 Instrumentos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se reconocen cuando la Sociedad pasa a ser parte en las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente a sus valores razonables.

Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los activos financieros y de los pasivos financieros (distintos de los activos financieros y de los pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o se deducen del valor razonable de los activos financieros o de los pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o de pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados, se reconocen de inmediato en los resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.15 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas o dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o una convención en el mercado.

Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o es designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta a corto plazo; o
- al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad maneja en conjunto y para el cual tiene en la actualidad un patrón reciente de toma de ganancias; o
- es un derivado que no ha sido designado y ni es eficaz como instrumento de cobertura.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados como al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o de reconocimiento que pudiera surgir; o
- el activo financiero forma parte de un grupo de activos o de pasivos financieros o de ambos, el cual es administrado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con la administración de riesgos o la estrategia de inversión documentadas de la Sociedad, y la información sobre el conjunto es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y las NIIF para PyMES permiten que todo el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultados integrales. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incorpora todo dividendo o interés ganado sobre el activo financiero y se incluye en el estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.15 Activos financieros (continuación)

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Sociedad tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que están designados como disponibles para la venta o no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, o (c) activos financieros al valor razonable con cambio en los resultados.

Los instrumentos rescatables cotizados, mantenidos por la Sociedad, que son negociados en un mercado activo, se clasifican como activos financieros disponibles para la venta y se expresan al valor razonable al cierre de cada periodo sobre el que se informa. La Sociedad también tiene inversiones no cotizadas que no son negociadas en un mercado activo pero que son también clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y expresadas al valor razonable al cierre del período sobre el que se informa (debido a que los directores consideran que el valor razonable puede ser medido con confiabilidad).

Los dividendos sobre los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidos en los resultados en el momento en que se establece el derecho de la Sociedad a recibir tales dividendos.

El valor razonable de los activos financieros monetarios disponibles para la venta denominado en moneda extranjera se determina en esa moneda y se convierte a la tasa de cambio vigente al cierre del período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que se reconocen en los resultados se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas de cambio por moneda extranjera se reconocen en los otros resultados integrales.

Las inversiones de patrimonio disponibles para la venta que no tienen un precio de cotización en un mercado activo, y cuyo valor razonable no pueda ser medido con confiabilidad, y los derivados que están relacionados y que deben ser cancelados mediante la entrega dichas inversiones de patrimonio no cotizadas, se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro del valor identificada al cierre de cada período sobre el que se informa.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.15 Activos financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

Deterioro del valor de activos financieros

Los activos financieros excepto aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados para detectar indicadores de deterioro del valor al cierre de cada periodo sobre el cual se informa. Se considera que un activo financiero está deteriorado en su valor cuando existe evidencia objetiva de dicho deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro en su valor.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva del deterioro podría incluir:

- dificultad financiera significativa del emisor o contraparte; o
- incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o de capital; o
- se torna probable que el prestatario caiga en bancarrota o en una reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, tales como cuentas por cobrar comerciales, los activos para los que se ha evaluado que individualmente no tienen un deterioro del valor, adicionalmente se los evalúa sobre una base colectiva con relación a dicho deterioro del valor. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Sociedad con respecto a cobranzas, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo normal de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.15 Activos financieros (continuación)

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida reconocida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente del flujo futuro estimado de efectivo del activo, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro del valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente del flujo futuro estimado de efectivo, descontado a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro del valor no será reversada en períodos posteriores.

El importe en libros del activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro del valor para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar comercial es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado en su valor, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en los otros resultados integrales son reclasificadas a los resultados del período.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la misma puede ser relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que dicho deterioro del valor fue reconocido, la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida se reversa mediante una imputación a los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro del valor no exceda el importe que hubiera resultado de mantenerse medido a su costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro del valor.

Con respecto a los títulos de patrimonio disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro del valor previamente reconocidas en los resultados no son reversadas a través de los resultados. Cualquier incremento en el valor razonable posterior a una pérdida por deterioro del valor se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la partida de reserva por revaluación de inversiones. Con respecto a los títulos de deuda disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro del valor se reversan con imputación a resultados si un incremento en el valor razonable de la inversión puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor.

Baja en cuentas de los activos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de ese activo financiero a otra entidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.15 Activos financieros (continuación)

Si la Sociedad no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sociedad reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que puede tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por el monto de los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir así como el resultado acumulado que había sido reconocido en el otro resultado integral y se había acumulado en el patrimonio, se reconoce en los resultados.

En los restantes casos cuando la baja en cuentas de un activo financiero no es total (por ejemplo, cuando la Sociedad retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Sociedad distribuye el anterior importe en libros del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconoce, sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia.

La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continúa siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no sigue siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada a esa parte que hubiese sido reconocida en los otros resultados integrales, se reconoce en resultados. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en los otros resultados integrales es asignada entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no es reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

3.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y de patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de un pasivo financiero y de un instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es todo contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se reconocen por el monto de los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.16 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio (continuación)

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Sociedad se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ningún resultado proveniente de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Sociedad.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se valúan al valor razonable con cambios en los resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta a corto plazo; o
- al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados administrados por la Sociedad y ha habido un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- es un derivado que no ha sido designado y no es eficaz como instrumento de cobertura.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o de reconocimiento que de otra manera pudiera surgir; o
- el pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o de pasivos financieros o de ambos, el cual es administrado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con la administración de riesgo documentada de la Sociedad o su estrategia de inversión, y la información sobre el agrupamiento es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y las NIIF para PyMES permiten que todo el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados se incluye en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, se cancelan o expiran. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en los resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.17 Juicios y estimaciones contables

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad, la Gerencia y el Directorio deben emitir juicios, elaborar estimaciones y efectuar supuestos acerca de los valores de los activos y pasivos que no pueden obtenerse a partir de otras fuentes. Las estimaciones y las presunciones se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan periódicamente y en particular al momento de emitir un juego de estados financieros. Los efectos de la revisión de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual que se efectúa la revisión, en tanto la revisión afecte sólo a ese período o en el período de la revisión y períodos futuros, si la revisión afecta al período corriente y a períodos futuros.

Las principales áreas y rubros contables que requieren juicios y estimaciones significativas por parte de la Dirección en la preparación de los estados financieros son:
Moneda funcional

La Dirección de la Sociedad aplica juicio profesional en la determinación de su moneda funcional.

El juicio es efectuado principalmente respecto a la moneda que influencia y determina los precios de venta, los costos laborales, de materiales, inversiones y otros costos, así como también la financiación y las cobranzas derivadas de sus actividades operativas.

Valor recuperable de créditos por ventas y créditos impositivos

La Sociedad posee acreencias significativas con entidades relacionadas y en particular con Viluco S.A. entidad en donde el estado nacional a través de la Secretaría de Energía fija el precio de su principal producto, lo cual afecta su capacidad de generación de efectivo. La Gerencia hace una constante evaluación de la recuperabilidad de los créditos en función de la antigüedad de la deuda, la capacidad de pago de la contraparte, la naturaleza del cliente, las garantías recibidas, sus derechos legales, entre otros aspectos, y establece previsiones en función al valor estimado del recupero de los mismos.

Vida útil de activos fijos y valor recuperable de propiedad, planta y equipos

La Sociedad estima la vida útil de sus activos fijos en base a la tecnología de los activos correspondientes y su tipo y características de uso.

Además, la Sociedad generalmente estima el valor recuperable de los activos fijos sobre la base de su valor económico, calculado como los flujos de efectivo futuros esperados descontados generados por cada activo o grupo de activos en evaluación, considerando su vida útil estimada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.17 Juicios y estimaciones contables

Con el fin de estimar los flujos de efectivo, la Administración calcula los ingresos y costos futuros en base a su mejor estimación del marco precios internacionales, tarifas, costos de combustible, devaluación e inflación del peso argentino, salarios, vida útil de los activos y la tasa utilizada para descontar dichos flujos de efectivo, entre otros.

El Directorio y la gerencia de la Sociedad realizan estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la provisión para deudores incobrables, las depreciaciones y amortizaciones, la valuación de los activos biológicos, el valor recuperable de los activos y las provisiones para contingencias, entre otros. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

La Sociedad se encuentra sujeta a varios juicios y demandas como resultado de su actividad. Aunque el monto de las obligaciones que pudieran surgir como consecuencia de tales acciones no puede ser determinado con certeza, en opinión de la Sociedad como así también de sus correspondientes asesores legales, tales acciones, individualmente o en su conjunto, no tendrán efecto significativo en exceso de los montos registrados como previsiones sobre la situación patrimonial de la Sociedad ni sobre el resultado de sus operaciones.

4. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación se presentan los ingresos de actividades ordinarias de la Sociedad (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - Nota 7) para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Venta de productos industriales	5.537.290	4.024.464
Venta de fruta fresca seleccionada y empacada	1.023.948	1.220.674
Reintegros y reembolsos por exportaciones	(240.398)	55.944
Venta de plantines	696	-
Venta de energía eléctrica	650	-
Venta de semillas	102	43
Totales	**6.322.288**	**5.301.125**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

5. COSTO DE VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

La composición del costo de ventas de bienes y servicios para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Existencia de inventarios al comienzo del ejercicio	1.305.477	539.034
Compras	1.363.577	1.410.475
Ingresos por producción (Nota 6)	1.194.499	1.291.306
Pérdidas por deterioro y mermas	(28.742)	(16.225)
Transferencias y otros	(90.130)	(40.009)
Gastos de producción de inventarios:		
Remuneraciones y cargas sociales	294.583	197.043
Servicios de terceros	610.021	374.769
Fletes terrestres	78.692	69.849
Energía eléctrica	119.521	82.290
Gas y agua	123.964	83.724
Mantenimiento, repuestos y reparaciones	29.251	10.361
Impuestos, tasas y contribuciones	9.860	20.694
Seguros	-	2.549
Arrendamientos	154.756	104.218
Depreciaciones propiedades, planta y equipos	160.084	92.688
Perdida por Deterioro bienes de cambio	29.889	12.391
Gastos de representación	-	3.984
Gastos varios	10.130	24.719
Subtotal – Gastos de producción de inventarios	**1.620.751**	**1.079.279**
Existencia de inventarios al final del ejercicio (Nota 17)	(1.558.303)	(1.305.477)
Costo de ventas de bienes y servicios	**3.807.129**	**2.958.383**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

6. RESULTADO POR PRODUCCIÓN AGRÍCOLA

Su composición por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Ingresos por producción agrícola	1.194.499	1.291.306
Costos de la producción agrícola *(1)*	(1.043.299)	(757.411)
Resultado por producción agrícola	**151.200**	**533.895**

(1) El siguiente cuadro detalla los gastos por producción:

	2019	2018
Existencia de activos biológicos (fruta en árbol y plantines) al comienzo del ejercicio	216.456	128.068
Gastos de producción agrícola:		
Remuneraciones y cargas sociales	111.529	71.130
Honorarios por servicios recibidos	681.720	455.707
Fletes terrestres	5.175	11.645
Energía eléctrica	26.729	17.841
Mantenimiento, repuestos y reparaciones	12.905	11.551
Materiales e insumos diversos	17.513	14.793
Impuestos, tasas y contribuciones	18.530	13.009
Productos químicos y fertilizantes	311.746	164.883
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	78.820	40.840
Depreciaciones de activos biológicos (plantaciones citrícolas)	61.132	34.364
Combustibles y lubricantes	5.093	2.821
Servicios y elementos de seguridad	2.167	4.733
Gastos de SENASA	-	444
Gastos varios	15.472	2.038
Subtotal – Gastos de producción agrícola	**1.348.531**	**845.799**
Existencia de activos biológicos (fruta en árbol y plantines) al cierre del ejercicio (Nota 13)	(521.688)	(216.456)
Costo de la producción agrícola	**1.043.299**	**757.411**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

7. RESULTADO DE LAS INVERSIONES

El resultado de las inversiones se compone de la siguiente manera en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Ingresos por intereses:		
Intereses y rendimientos obtenidos	109.996	(40.952)
Totales – Ganancia	**109.996**	**(40.952)**

8. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

La composición del rubro en cada ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Resultado por venta de propiedades, planta y equipos	(10.251)	5.693
Aumento de provisión por desvalorización de inventarios	1.060	(5.538)
Aumento de provisión para juicios y contingencias varias	(7.291)	(5.997)
Pérdida por deterioro de inventarios y propiedades, planta y equipo	88	1.705
Arrendamiento de campos	9.163	5.098
Diversas, netas	10.700	12.618
Totales – Ganancia (Pérdida)	**3.469**	**13.579**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

9. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

La composición de los gastos de comercialización y administración para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Gastos de comercialización	
	2019	**2018**
Honorarios y servicios recibidos	51.068	46.904
Comisiones y servicios de mercado externo	29.612	13.041
Fletes terrestres	157.489	129.628
Fletes marítimos	104.690	64.001
Gastos de consolidación y puerto	155.622	104.450
Suministro de frío	234.125	108.842
Impuestos, tasas y contribuciones	12.784	9.054
Gastos de SENASA	21.866	11.919
Diversos	1.857	10.249
Totales	**769.113**	**498.088**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

9. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN (continuación)

La composición de los gastos de comercialización y administración para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Gastos de administración	
	2019	**2018**
Honorarios a Directores	156.103	103.238
Remuneraciones y cargas sociales	199.968	114.962
Honorarios por servicios recibidos	60.919	45.342
Teléfono, servicio de internet y correo	2.707	1.949
Mantenimiento, repuestos y reparaciones	33.229	13.153
Materiales e insumos diversos	6.140	9.435
Impuestos, tasas y contribuciones	54.871	22.364
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo y amortización de activos intangibles	26.608	14.914
Seguros	13.194	8.768
Combustibles y lubricantes	2.245	2.148
Gastos de representación	5.620	685
Gastos de movilidad y viáticos	7.209	5.595
Donaciones	3.050	1.775
Gastos de capacitación y desarrollo	1.977	1.164
Gastos y comisiones bancarias	14.750	5.665
Diversos	47.491	11.735
Totales	**636.081**	**362.892**

10. RESULTADOS FINANCIEROS NETOS

La composición del rubro para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	**2018**
Intereses perdidos	(254.680)	(165.185)
Diferencia de cambio de activos y pasivos, netas	(490.116)	(466.498)
Diversos	9.667	1.702
Totales – (Pérdida)	**(735.129)**	**(629.981)**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Sociedad ha registrado un cargo por impuesto a las ganancias según el siguiente detalle:

	2019	2018
Impuesto a las ganancias corriente	(199.444)	(360.325)
Impuesto a las ganancias diferido	30.386	38.196
Impuesto a las ganancias del ejercicio	**(169.058)**	**(322.129)**

La conciliación entre el cargo a resultados registrado por impuesto a las ganancias y el resultante de aplicar la tasa establecida por las normas impositivas vigentes en la República Argentina al resultado contable del ejercicio antes de impuesto a las ganancias es la siguiente:

	2019	2018
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	639.501	1.358.303
Impuesto determinado a la tasa aplicada al resultado contable antes de impuesto a las ganancias	(191.850)	(407.491)
Efecto diferencias por efecto de conversión neto del cambio de tasa por reforma tributaria (1)	22.792	85.362
Impuesto a las ganancias imputado a resultados	**(169.058)**	**(322.129)**

(1) Incluye, principalmente el efecto de utilizar una moneda funcional diferente de la moneda utilizada para fines fiscales y al 31 de diciembre 2019, el efecto del cambio de tasa sobre aquellos activos y pasivos que se revertirán en una fecha posterior al ejercicio corriente.

La composición del saldo neto por Impuesto Diferido es la siguiente:

	2019	2018
Activos impositivos diferidos:		
Provisiones no deducibles	1.417	1.354
Quebrantos por Ajuste por inflación Impositivo	45.560	-
Totales - Activo por Impuesto Diferido	**46.977**	**1.354**
Pasivos impositivos diferidos:		
Valuación de propiedades, plantas y equipos, activos biológicos y activos intangibles	(2.982.878)	(1.824.431)
Valuación de inventarios	(107.238)	(101.329)
Otros	(31.243)	(14.366)
Totales - Pasivo por Impuesto Diferido	**(3.121.359)**	**(1.940.126)**
Totales - Pasivo neto por Impuesto Diferido	**(3.074.382)**	**(1.938.772)**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (continuación)

La Sociedad ha registrado los mencionados activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido a sus respectivos valores nominales.

El 29 de diciembre de 2017, fue publicada en el Boletín Oficial la Ley N° 27.430 de Reforma tributaria, que entró en vigencia al día siguiente de su publicación. Uno de los principales cambios de la Reforma tributaria es la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias que grava las utilidades empresarias no distribuidas del 35% a 25% a partir del 1° de enero de 2020, con un esquema de transición para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019, inclusive, en los cuales la alícuota será del 30%.

El principal impacto de ese cambio normativo en los presentes estados financieros ha sido en la medición de activos y pasivos fiscales diferidos (incluyendo los quebrantos acumulados), dado que estos deben reconocerse aplicando la tasa impositiva que estará vigente en las fechas en que las diferencias entre los valores contables y los fiscales y los quebrantos serán revertidos o utilizados. Por lo tanto, el activo diferido al 31 de diciembre de 2019 fue medido considerando las tasas del 30% y 25%, de acuerdo a la fecha en que se espera que las partidas componentes serán revertidas o utilizadas.

La evolución del pasivo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Saldos al inicio del ejercicio	**(1.938.772)**	**(951.755)**
Cargo imputado al resultado del ejercicio	30.386	38.196
(Cargo) Beneficio imputado a otros resultados integrales	(1.165.996)	(1.025.213)
Saldos al cierre del ejercicio	**(3.074.382)**	**(1.938.772)**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Costo	19.079.979	11.455.228
Depreciación acumulada	(7.127.551)	(4.289.356)
Totales	**11.952.428**	**7.165.872**
Terrenos	8.290.968	5.161.489
Construcciones	1.830.911	1.112.557
Instalaciones	103.333	43.634
Maquinarias y equipos	830.462	348.406
Muebles y útiles	15.276	11.253
Rodados	39.800	23.839
Sistemas	33.571	19.857
Bombas y equipos de riego	161.985	63.931
Diversos	249.647	125.090
Obras en curso	293.440	255.816
	103.035	
Totales	**11.952.428**	**7.165.872**
No corrientes	11.936.909	7.126.497
Corrientes	15.519	39.375
Totales	**11.952.428**	**7.165.872**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

El detalle de variaciones en el rubro Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Valores de origen					Depreciaciones *(1)*					
	Al inicio del ejercicio	Incorporaciones y transferencias netas	Bajas	Conversión de estados financieros	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Conversión de estados financieros	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valor residual neto
Terrenos *(2)*	5.161.489	113.651	(38.026)	3.053.854	8.290.968	-	-	-	-	-	8.290.968
Construcciones	1.537.437	98.231	-	921.462	2.557.130	424.880	-	40.267	261.072	726.219	1.830.911
Instalaciones	422.354	47.512	(1.066)	258.882	727.682	378.720	(533)	17.893	228.269	624.349	103.333
Maquinarias y equipos	3.022.327	368.537	(15.047)	1.857.558	5.233.375	2.673.921	(1.776)	120.111	1.610.657	4.402.913	830.462
Muebles y útiles	64.783	2.063	-	38.857	105.703	53.530	-	4.210	32.687	90.427	15.276
Rodados	173.055	14.110	(10.844)	103.364	279.685	149.216	(10.844)	12.758	88.755	239.885	39.800
Sistemas	123.034	3.757	-	86.069	212.860	103.177	-	12.144	63.968	179.289	33.571
Bombas y equipos de riego	335.716	74.852	(2.640)	216.022	623.950	271.785	(2.640)	26.309	166.511	461.965	161.985
Diversos	359.217	71.083	(8.145)	229.996	652.151	234.127	(5.688)	29.747	144.318	402.504	249.647
Obras en curso	255.816	(203.346)	(2.994)	243.964	293.440	-	-	-	-	-	293.440
Anticipo a proveedores (Otros activos financieros)	-	103.035	-	-	103.035	-	-	-	-	-	103.035
Totales	**11.455.228**	**693.485**	**(78.762)**	**7.010.028**	**19.079.979**	**4.289.356**	**(21.481)**	**263.439**	**2.596.237**	**7.127.551**	**11.952.428**

(1) Las alícuotas promedio se detallan en la nota 3.6.
(2) Incluye 15.519 correspondientes a fincas mantenidas para la venta.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

El detalle de variaciones en el rubro Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Valores de origen					Depreciaciones *(1)*					
	Al inicio del ejercicio	Incorpora-ciones y transferencias netas	Bajas	Conversión de estados financieros	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Conversión de estados financieros	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valor residual neto
Terrenos *(2)*	2.673.200	4.356	(186.462)	2.670.395	5.161.489	-	-	-	-	-	5.161.489
Construcciones	749.442	17.175	-	770.820	1.537.437	195.154	-	22.652	207.074	424.880	1.112.557
Instalaciones	206.252	3.744	-	212.358	422.354	178.499	-	13.327	186.894	378.720	43.634
Maquinarias y equipos	1.483.743	19.738	(3.002)	1.521.848	3.022.327	1.278.654	(993)	67.358	1.328.902	2.673.921	348.406
Muebles y útiles	31.526	919	-	32.338	64.783	24.928	-	2.340	26.262	53.530	11.253
Rodados	85.349	4.554	(3.753)	86.905	173.055	69.808	(3.753)	9.790	73.371	149.216	23.839
Sistemas	57.219	7.220	-	58.595	123.034	47.195	-	5.795	50.187	103.177	19.857
Bombas y equipos de riego	164.257	2.647	-	168.812	335.716	126.892	-	11.386	133.507	271.785	63.931
Diversos	176.750	2.970	(1.248)	180.745	359.217	106.684	(749)	14.521	113.671	234.127	125.090
Obras en curso	53.577	150.343	(9.187)	61.083	255.816	-	-	-	-	-	255.816
Totales	**5.681.315**	**213.666**	**(203.652)**	**5.763.899**	**11.455.228**	**2.027.814**	**(5.495)**	**147.169**	**2.119.868**	**4.289.356**	**7.165.872**

(1) Las alícuotas promedio se detallan en la nota 3.6.
(2) *Incluye 39.375 correspondientes a fincas mantenidas para la venta.*

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición del rubro se muestra a continuación:

	2019	2018
Fruta en árbol	504.904	200.117
Plantines	16.784	16.339
Plantaciones citrícolas *(1)*	1.484.633	916.819
Totales	**2.006.321**	**1.133.275**
No corrientes	1.501.417	933.158
Corrientes	504.904	200.117
Totales	**2.006.321**	**1.133.275**

(1) A continuación se presenta la composición y evolución de las plantaciones citrícolas:

	2019	2018
Costo	2.294.149	1.378.030
Depreciación acumulada	(809.516)	(461.211)
Valor residual al cierre del ejercicio	**1.484.633**	**916.819**
Valores al inicio del ejercicio	1.378.030	649.630
Incorporaciones	149.902	47.161
Bajas	(335)	-
Conversión de estados financieros	766.552	681.239
Valores al cierre del ejercicio	**2.294.149**	**1.378.030**
Depreciaciones acumuladas al inicio del ejercicio	461.211	205.364
Bajas de depreciaciones acumuladas	(335)	-
Depreciaciones del ejercicio	61.132	34.364
Conversión de estados financieros	287.508	221.483
Depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio	**809.516**	**461.211**
Valor residual al cierre del ejercicio	**1.484.633**	**916.819**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

14. ACTIVOS INTANGIBLES - SOFTWARE EN USO

La composición y evolución del rubro se muestra a continuación:

	2019	2018
Costo	73.511	45.762
Amortizaciones acumuladas	(65.322)	(39.425)
Totales	**8.189**	**6.337**

	2019	2018
Valores de origen al inicio del ejercicio	45.762	22.109
Incorporaciones	475	950
Conversión de estados financieros	27.274	22.703
Valores de origen al cierre del ejercicio	**73.511**	**45.762**
Amortizaciones acumuladas al inicio del ejercicio	39.426	18.658
Amortizaciones del ejercicio	2.073	1.273
Conversión de estados financieros	23.823	19.494
Amortizaciones acumuladas al cierre del ejercicio	**65.322**	**39.425**
Valor residual al cierre del ejercicio	**8.189**	**6.337**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

15. OTRAS INVERSIONES

La composición del rubro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Fondos comunes de inversión	351.374	39.225
Participaciones minoritarias en otras sociedades:		
Sociedades de garantía recíproca	185	185
Engordar S.A. (1)	4.646	4.646
Nueces de Catamarca S.A.	823	823
ARG Invest Group S.A.	2	2
Nueva Bolsa de Comercio de Tucumán	5	5
Banco Empresario de Tucumán	440	440
Subtotales	**357.475**	**45.326**
Provisión para desvalorización de otras inversiones	(440)	(440)
Totales	**357.035**	**44.886**
No corrientes	5.661	5.661
Corrientes	351.374	39.225
Totales	**357.035**	**44.886**

(1) Los saldos de diferimientos impositivos por utilización del mecanismo de diferimiento fiscal establecido por la Ley N° 22.245 por las inversiones en Engordar S.A. y Criar S.A. (ésta última existente al cierre de ejercicios anteriores), han sido cancelados anticipadamente en el ejercicio 2005. A la fecha de los presentes estados financieros se encuentra pendiente la resolución por parte de la Administración Federal de Ingresos Públicos ("AFIP") que apruebe esta cancelación anticipada y autorice la liberación de las garantías constituidas oportunamente.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

16. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTROS CRÉDITOS

La composición del rubro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comunes	1.313.701	558.121
Partes relacionadas (Nota 24)	533.282	567.352
Créditos impositivos	521.900	443.583
Anticipos a proveedores	7.155	167.745
Diversas	29.712	64.702
Subtotales	**2.405.750**	**1.801.503**
Provisión para cuentas de cobro dudoso y no recuperables	(52.075)	(33.184)
Totales	**2.353.675**	**1.768.319**
No corrientes	19.838	18.896
Corrientes	2.333.837	1.749.423
Totales	**2.353.675**	**1.768.319**

No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas por cobrar comerciales, dado que en general no existen retrasos en la cobranza en los plazos acordados. La Sociedad ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por la totalidad de los saldos de las cuentas por cobrar en gestión judicial y además fueron evaluadas individualmente cada una de las cuentas por la Gerencia y el Directorio de la Sociedad para analizar su cobrabilidad, reconociéndose provisiones para cuentas de cobro dudoso con base en la estimación de importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte, entre otros factores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

17. INVENTARIOS

Los inventarios se componen de la siguiente manera al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Productos industriales terminados	980.110	862.383
Productos industriales en proceso	149.200	205.578
Materia Prima	795	-
Materiales, insumos y repuestos	432.914	243.293
Subtotales	**1.563.019**	**1.311.254**
Provisión para bienes de cambio no recuperables	(4.716)	(5.777)
Totales	**1.558.303**	**1.305.477**
Anticipos a proveedores (otros activos financieros)	33.046	**-**
Totales	**1.591.349**	**1.305.477**

18. APORTES DE LOS PROPIETARIOS

El saldo del rubro se compone así:

	2019	2018
Capital en acciones	9.500	9.500
Aportes no capitalizados	15.792	15.792
Totales	**25.292**	**25.292**

El capital en acciones está compuesto por 9.500 acciones ordinarias, clase A, de valor nominal 1.000 cada una y con derecho a cinco votos por acción.

19. RESERVAS

El saldo del rubro tiene la siguiente composición al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Reserva legal	5.786	5.786
Conversión de estados financieros	9.421.569	5.790.223
Totales	**9.427.355**	**5.796.009**

Movimientos en las reservas

De acuerdo con la Ley General de Sociedades N° 19.550, se deberá transferir a la reserva legal el 5% de las ganancias de cada ejercicio, hasta que la misma alcance el 20% del capital social.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

19. RESERVAS (continuación)

Conversión de estados financieros

	2019	2018
Saldos al inicio del ejercicio	5.790.223	2.824.947
Otros resultados integrales – Ganancia	3.631.346	2.961.675
Saldos al cierre del ejercicio	**9.421.569**	**5.786.622**

Reserva por revaluación

	2019	2018
Saldos al inicio del ejercicio	-	**15.036**
Revaluación del ejercicio	-	(15.036)
Saldos al cierre del ejercicio	-	-

A continuación se presenta la apertura de los componentes del patrimonio ajustados por la presente reserva al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Capital en acciones	179.988	113.189
Aportes no capitalizados	489.418	307.779
Reserva legal	87.737	55.175
Resultados no asignados	9.709.045	6.488.256
Saldos al cierre del ejercicio	**10.466.188**	**6.964.399**

20. GANANCIAS ACUMULADAS

La evolución del saldo es la siguiente:

	2019	2018
Saldos al inicio del ejercicio	1.143.098	451.924
Distribución de dividendos a los accionistas	(600.000)	(345.000)
Resultado del ejercicio – Ganancia	470.443	1.036.174
Saldos al cierre del ejercicio	**1.013.541**	**1.143.098**

Los resultados no asignados comprenden las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante la decisión de la Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales. Estos resultados comprenden los resultados de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos, el resultado del ejercicio y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las normas contables.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

21. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS DEUDAS

El saldo del rubro se compone de la siguiente manera al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales comunes	420.544	355.710
Partes relacionadas (Nota 24)	193.871	112.461
Anticipos de clientes	77.629	46.311
Deudas fiscales	-	278.451
Remuneraciones y cargas sociales	68.023	47.143
Dividendos (Nota 24)	3.508	3.973
Diversas	26.647	4.483
Totales	**790.222**	**848.532**
No corrientes	15.070	25.961
Corrientes	775.152	822.571
Totales	**790.222**	**848.532**

22. PRÉSTAMOS

El saldo del rubro préstamos se compone del siguiente modo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
No garantizados – al costo amortizado:		
Descubiertos bancarios	43	37.810
Préstamos otorgados por entidades bancarias	3.189.760	1.234.953
Préstamo CII (Nota 25)	1.744.076	1.648.377
Comisiones y gastos prestamos no devengados	(34.383)	(47.871)
Totales	**4.899.496**	**2.873.269**
No corrientes	858.208	1.064.048
Corrientes	4.041.288	1.809.221
Totales	**4.899.496**	**2.873.269**

Garantías otorgadas por terceros

La Sociedad no ha tomado préstamos bancarios cuya devolución se encuentra garantizada con avales y/o bienes de propiedad de terceros.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

22. PRÉSTAMOS (continuación)

Garantías otorgadas a terceros

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad se ha constituido como garante de obligaciones de partes relacionadas según el siguiente detalle:

Tipo de préstamo	Entidad acreedora	Importe	Descripción garantía
Préstamo	Banco HSBC Private Bank	U$D 4.494.943	Fianza otorgada a Viluco S.A.

23. PROVISIONES

El saldo del rubro se compone de la siguiente manera al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Provisión para juicios y contingencias varias	8.456	11.211
Totales	**8.456**	**11.211**

24. PARTES RELACIONADAS

A) La Sociedad se encuentra controlada por Fideicomiso FICOVILL, siendo la participación en el capital social y los votos del 78.15% y por los Fideicomisos FICODAL y FICOPEL, siendo la participación en el capital social y los votos del 10.93% para ambos, por lo que su patrimonio, y situación financiera y económica deberán ser analizados a la luz de estas circunstancias.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

24. PARTES RELACIONADAS (continuación)

B) A continuación se presenta un detalle de las partes relacionadas de la Sociedad y el carácter de su relación:

Partes relacionadas	Carácter
Agriland Investment S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Archvil S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Agro Flights S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
ARG Invest Group S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Viluco S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Covil S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Criar S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
El Alcázar S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
El Pucará S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Engordar S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Etting S.R.L.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Las Nazarenas S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Nueces de Catamarca S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Fideicomiso Tierra San Pablo	Entidad directa o indirectamente bajo control común
San Pablo Country, Life & Golf S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Fideicomiso Dalpel	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Cuentas con los Directores	Directores de la Sociedad

C) Los saldos con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio que se informa son los siguientes:

Saldos al 31 de diciembre de 2019:

	Deudores	Acreedores
Agriland Investment S.A.	14.953	16
Archvil S.A.	3.721	1
Agro Flights S.R.L.	7.348	-
Viluco S.A.	118.400	67.411
Covil S.A.	55.510	-
El Alcázar S.A.	258	-
El Pucará S.A.	277.383	3.114
Engordar S.A.	17.298	13
Etting S.R.L.	1.736	-
Las Nazarenas S.A.	1.270	-
Nueces de Catamarca S.A.	15.781	-
Fideicomiso Tierras de San Pablo	5.398	-
San Pablo Country, Life & Golf S.A.	3.114	-
Consorcio de Propietarios Country San Pablo	6.437	-
Fideicomiso Dalpel	-	3.907
Cuentas con los Directores y Accionistas	4.675	122.917
Totales	**533.282**	**197.379**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

24. PARTES RELACIONADAS (continuación)

Saldos al 31 de diciembre de 2018:

	Deudores	Acreedores
Agriland Investment S.A.	125.401	-
Agro Flights S.R.L.	11.192	-
ARG Invest Group S.A.	14	-
Viluco S.A. *(1)*	82.339	119
Covil S.A.	35.272	-
El Alcázar S.A.	252	-
El Pucará S.A.	162.112	-
Engordar S.A.	81.415	-
Etting S.R.L.	1.693	-
Las Nazarenas S.A.	1.270	-
Nueces de Catamarca S.A.	41.929	-
Fideicomiso Tierras de San Pablo	14.477	-
San Pablo Country, Life & Golf S.A.	1.193	-
Consorcio de Propietarios Country San Pablo	2.087	-
Fideicomiso Dalpel	-	3.973
Cuentas con Directores	6.706	112.342
Totales	**567.352**	**116.434**

D) Las operaciones con partes relacionadas por cada ejercicio que se informa son los siguientes:

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019

	Ingresos	(Egresos)
Agriland Investment S.A.	9.372	1.471
Viluco S.A.	210.629	282.018
Covil S.A.	1.850	65.800
El Pucará S.A.	15.107	24.758
Engordar S.A.	6.834	1.535
Nueces de Catamarca S.A.	6.056	9.475
Consorcio de Propietarios Country San Pablo	3.521	-
Totales	**253.369**	**385.057**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

24. PARTES RELACIONADAS (continuación)

Ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018

	Ingresos	(Egresos)
Agriland Investment S.A.	1.778	444
Viluco S.A.	22.774	16.119
Covil S.A.	435	29.186
Criar S.A.	10	-
El Pucará S.A.	22.334	5.860
Engordar S.A.	4.144	116
Consorcio de Propietarios SPCL&G	1.651	-
Nueces de Catamarca S.A.	2.674	1.174
Totales	**55.800**	**52.899**

25. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Durante el mes de diciembre 2016 la Sociedad ha obtenido de la Corporación Financiera Internacional (CII) una línea de crédito por sesenta y cinco millones de dólares (US$ 65.000.000) a ser cancelado en cinco años debiendo ser los fondos destinados a financiar el programa de importación/exportación y otras transacciones de comercio exterior a ser llevadas a cabo por la Sociedad y refinanciar cierta deuda de corto plazo. En cumplimiento de las obligaciones contraídas el préstamo, se encuentra garantizado con una hipoteca en primer grado sobe los inmuebles de la Sociedad, debiendo además cumplir entre otras obligaciones con ciertos ratios para evitar la aceleración, a saber:

- Liquidez no menor a: 1,10
- Solvencia menor a: 2,00
- Solvencia menor a: 2,00
- Deuda financiera sobre EBITDA menor a: 4,00
- Cobertura del Servicio de la Deuda mayor a: 1,5

A la fecha de cierre del presente ejercicio a Compañía ha efectuado el pago U$D 36.111.111,11 y no ha incumplido con ningunas de las obligaciones de no hacer, cumpliendo además con los ratios antes detallados.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

26. REFORMA FISCAL

El 29 de diciembre de 2017, fue publicada en el Boletín Oficial la Ley N° 27.430 de Reforma tributaria, que entró en vigencia al día siguiente de su publicación. La reforma tiene como objetivo fomentar la inversión, aumentar la competitividad y crear empleo calificado, para al mismo tiempo buscar equidad en el Sistema tributario, reducir la evasión. La citada reforma modifica, entre otras cosas, lo siguiente:

1. Reduce la tasa del impuesto del 35% actual al 25% a partir del 2020, mientras que una tasa del 30% aplicará en 2018 y 2019, con el propósito de reducir el impacto fiscal sobre los resultados no distribuidos y fomentar la re-inversión y establece una retención sobre los dividendos del 7% para 2018 y 2019 y 13% a partir del 2020, lo que implica una tasa consolidada para resultados distribuidos en torno al 35%, eliminando en consecuencia el comúnmente denominado impuesto de igualación para los resultados generados desde 2018.
2. Introduce la gravabilidad de la venta indirecta de activos argentinos (acciones de sociedades argentinas, inmuebles, activos de Establecimientos Permanentes, etc) a través de la venta de acciones de sociedades no residentes.
3. Reemplaza las normas de transparencia fiscal cubriendo situaciones más amplias, e introduce la figura de dividendos presuntos.
4. Ratifica la gravabilidad de las ventas de acciones de sociedades argentinas realizadas por no residentes a partir de la vigencia de la ley 26.983, aunque establece la imposición de los resultados en los casos de ventas efectuadas a través de bolsas o mercados similares, cuando el agente de bolsa no efectuó la retención del impuesto.

Adicionalmente desde la perspectiva de precios de transferencia, modifica el sexto método y se limita a situaciones específicas, pudiendo quedar las operaciones estructuradas a través de un intermediario sujetas al sexto método aunque no se trate de exportaciones de commodities, alcanzando importaciones de otros tipos de bienes. Incorpora nuevas definiciones de entidades vinculadas sujetas al análisis e incluyen como sujetas a estudio las operaciones con jurisdicciones de baja o nula tributación, además de las no cooperantes. Adicionalmente introduce una definición de Establecimiento Permanente, hasta ahora existía el concepto pero no una definición y se crea una regla de atracción de ingresos de la Casa Matriz, vinculada con la deducibilidad de los gastos de la misma, modificando las reglas de capitalización exigua adoptando un límite de deducción de hasta el 30% del resultado impositivo antes de amortizaciones e Impuestos (hasta ahora se utilizaba una regla de 2:1 de deuda financiera vs capital), permitiendo la adopción de ratios mayores en el caso de grupos económicos altamente apalancados financieramente. Se incluyen también en este límite las pérdidas generadas por diferencias de cambio de re-expresión de las deudas en moneda extranjera.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

27. LIBROS CONTABLES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra pendiente de transcripción en el Libro Inventario y Balance, los estados financieros y demás documentación pertinente correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y se encuentra en proceso de generación los registros contables llevados por medios ópticos correspondientes a las transacciones desde el 1 de enero de 2019 en adelante.

28. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES

Los presentes estados financieros anuales han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad y su emisión ha sido autorizada con fecha 17 de abril de 2020.

29. HECHOS POSTERIORES

COVID 19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró el brote del nuevo coronavirus como una pandemia, luego de que afectara hasta ese momento a 110 países.

El COVID-19, está afectando los mercados financieros, provocando la devaluación de las monedas frente al dólar, y una creciente amenaza de recesión global.
Los activos financieros argentinos se distinguieron como los más devaluados. Los bonos soberanos operados en el Mercado Abierto Electrónico (MAE) acumularon bajas próximas al 15% en pesos en el mes de marzo.

También los activos financieros se vieron afectados por la lenta negociación para reestructurar la deuda del Estado nacional, siguieron perdiendo valor y el Riesgo País elaborado por el banco JP Morgan avanzó por encima de los 3.000 puntos básicos, rango no visto desde 2005.

Ante una potencial crisis sanitaria y social, el Gobierno Argentino emitió con fecha 19 de marzo de 2020 el Decreto 297/2020. Dicho Decreto considera que no contando con un tratamiento antiviral efectivo, ni con vacunas que prevengan el virus, las medidas de aislamiento y distanciamiento social obligatorio revisten un rol de vital importancia para hacer frente a la situación epidemiológica y mitigar el impacto sanitario. A fin de proteger la salud pública, estableció para todas las personas que habitan en el país o se encuentren en él en forma temporaria, la medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio". La misma regirá desde el 20 hasta el 31 de marzo inclusive de 2020, pudiéndose prorrogarse ese plazo por el tiempo que se considere necesario en atención a la situación epidemiológica. Dicha prorroga se realizo hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros.

Durante la vigencia del "aislamiento social, preventivo y obligatorio", las personas deberán permanecer en sus residencias habituales y deberán abstenerse de concurrir a sus lugares de trabajo y no podrán desplazarse por rutas, vías y espacios públicos, todo ello con el fin de prevenir la circulación y el contagio del virus COVID-19 y la consiguiente afectación a la salud pública y los demás derechos subjetivos derivados, tales como la vida y la integridad física de las personas.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

29. HECHOS POSTERIORES (continuación)

Ciertas actividades se encuentran exceptuadas del aislamiento obligatorio como ser personal de Salud, fuerzas de seguridad, fuerzas armadas, actividad migratoria, servicio meteorológico nacional, bomberos, control de tráfico aéreo, personal diplomático, obra pública, supermercados, industrias alimenticias entre otras.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Dirección de la Sociedad se encuentra analizando el impacto de dichas medidas sobre los negocios, las proyecciones de ingresos y ventas, los activos financieros, recuperabilidad de activos no financieros, los flujos de fondos y la suficiencia de los pasivos de la Sociedad. Los mencionados impactos aún no han sido cuantificados, sin perjuicio de estar la Dirección en constante monitoreo de la situación para minimizar las potenciales pérdidas.

No existen otros hechos u operaciones ocurridas entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los estados financieros que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre 2019, ni el resultado del ejercicio finalizado a dicha fecha.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

Grant Thornton

San Martín 836
San Miguel de Tucumán
(T4000CVR)
Tel.: 0381 - 4211044 (PBX)
www.mgmyasoc.com
mgm@mgmyasoc.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Citrusvil S.A.
CUIT Nº: 30-61945825-3
Domicilio legal: Ruta Provincial 302, Km. 7 - Cevil Pozo
Provincia de Tucumán

Informe sobre los estados financieros consolidados anuales

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros consolidados anuales adjuntos de Citrusvil S.A. (en adelante mencionada indistintamente como "Citrusvil S.A." o la "Sociedad"), que comprenden el Estado consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 29.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 son parte integrante de los estados financieros consolidados anuales mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

Relacionados con los estados financieros consolidados anuales detallados en los dos párrafos precedentes consignamos los importes de los rubros que están contenidos en los mismos y que se detallan a continuación:

	…2019… **En miles de $**	**…2018…** **En miles de $**
Activos No Corrientes	13.472.014	8.090.549
Activos Corrientes	5.825.121	4.546.257
Total de Activos	**19.297.135**	**12.636.806**
Patrimonio	**10.524.579**	**6.965.022**
Pasivos no Corrientes	3.956.116	3.039.992
Pasivos Corrientes	4.816.440	2.631.792
Total de Pasivos	**8.772.556**	**5.671.784**
Ganancia del ejercicio	**470.443**	**1.036.174**
Resultado integral del ejercicio - Ganancia	**4.115.545**	**3.987.037**

14073401057100010013463 1

2. ***Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados financieros consolidados***

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados anuales adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales contenidas en la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("F.A.C.P.C.E.") para entidades que han optado por aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ("NIIF para PyMES") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés), como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. ***Responsabilidad de los auditores***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados anuales adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados anuales mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citrusvil S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados integrales, los cambios en su patrimonio y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con la Resolución Técnica N° 26 de la F.A.C.P.C.E. para la preparación de estados financieros consolidados anuales utilizando las NIIF para PyMES.

14073401057100010013463 1

5. ***Énfasis sobre hechos posteriores***

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la incertidumbre sobre el impacto de la pandemia provocada por el COVID-19 y su repercusión en las actividades de la Sociedad, las mismas se encuentran detalladas en las siguientes notas:

a) En nota 29 HECHOS POSTERIORES, de los Estados Contables adjuntos en la que la Direccion explica las repercusiones y posibles incidencias de la pandemia sobre las actividades de la Sociedad.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

a) Según surge de los registros contables de la Sociedad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2019 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 12.554.607,79, no siendo exigible a esa fecha.

b) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la F.A.C.P.C.E.

San Miguel de Tucumán, 17 de abril de 2020.

ADLER, HASENCLEVER & ASOCIADOS S.R.L.

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & ASOC.

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

CITRUSVIL S.A.

PARTE B: ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADOS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

ÍNDICE

- Estados financieros separados, que incluyen:
  - Estado separado de resultados integrales
  - Estado separado de situación financiera
  - Estado separado de cambios en el patrimonio
  - Estado separado de flujos de efectivo
  - Notas a los estados financieros separados
- Informe de los auditores independientes

14073401057100010013463 1

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

(expresado en miles de pesos)

	Notas	2019	2018
Resultados por ventas:			
Ingresos de actividades ordinarias	4	6.321.974	5.301.125
Costo de ventas de bienes y servicios	5	(3.807.029)	(2.958.383)
Subtotal - Ganancia bruta por ventas		**2.514.945**	**2.342.742**
Resultado por producción agrícola	6	151.200	533.895
Subtotal - Ganancia bruta		**2.666.145**	**2.876.637**
Resultado de las inversiones	7	102.645	(40.952)
Otras ganancias y pérdidas, netas	8	(730)	13.579
Gastos de comercialización	9	(698.962)	(498.088)
Gastos de administración	9	(635.489)	(362.817)
Resultados financieros netos	10	(731.462)	(629.577)
Subtotal - Ganancia del ejercicio antes del impuesto a las ganancias		**702.147**	**1.358.782**
Impuesto a las ganancias	11	(162.307)	(322.608)
Ganancia del ejercicio		**539.840**	**1.036.174**
Otros resultados integrales:			
Conversión de estados financieros (neto de impuesto a las ganancias)		3.561.250	2.965.276
Desafectación de superávit por revaluación			(15.036)
Resultado integral del ejercicio – Ganancia		**4.101.090**	**3.986.414**

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR

(expresado en miles de pesos)

	Notas	2019	2018
ACTIVOS			
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, planta y equipo	12	11.638.599	7.030.056
Activos biológicos	13	1.501.417	933.158
Activos intangibles – Software en uso	14	8.189	6.337
Otras inversiones	15	241.989	131.257
Cuentas por cobrar comerciales y otros créditos	16	19.838	18.896
Total de Activos no Corrientes		**13.410.032**	**8.119.704**
ACTIVOS CORRIENTES			
Inventarios	17	1.591.287	1.305.477
Activos biológicos	13	504.904	200.117
Otras inversiones	15	351.374	39.225
Propiedades, planta y equipo	12	15.519	39.375
Cuentas por cobrar comerciales y otros créditos	16	2.302.734	1.715.962
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.027.663	1.212.640
Total de Activos Corrientes		**5.793.481**	**4.512.796**
TOTAL DE ACTIVOS		**19.203.513**	**12.632.500**
PATRIMONIO Y PASIVOS			
CAPITAL Y RESERVAS			
Aportes de los propietarios	18	25.292	25.292
Reservas	19	9.357.259	5.796.009
Ganancias acumuladas	20	1.082.938	1.143.098
Total del patrimonio		**10.465.489**	**6.964.399**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas	21	15.070	25.961
Préstamos	22	858.208	1.064.026
Impuestos diferidos	11	3.044.247	1.937.359
Provisiones	23	8.456	11.211
Total de Pasivos no Corrientes		**3.925.981**	**3.038.557**
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas	21	770.755	820.323
Préstamos	22	4.041.288	1.809.221
Total de Pasivos Corrientes		**4.812.043**	**2.629.544**
TOTAL DE PASIVOS		**8.738.024**	**5.668.101**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		**19.203.513**	**12.632.500**

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR
(expresado en miles de pesos)

Cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019:

(Hoja 2 de 2)

Conceptos	Aportes de los propietarios			Reservas				Ganancias acumuladas	Total del patrimonio
	Capital en acciones	Aportes no capitalizados	Total	Reserva Legal	Conversión de estados financieros *(1)*	Reserva por Revaluación	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**9.500**	**15.792**	**25.292**	**5.786**	**5.790.223**	**-**	**5.796.009**	**1.143.098**	**6.964.399**
Resolución de la Asamblea General de Accionistas de fecha 25 de Octubre de 2019:									
Distribución de dividendos a los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	(600.000)	(600.000)
Resultado integral del ejercicio al 31 de Diciembre de 2019 – Ganancia según estado respectivo	-	-	-	-	3.561.250	-	3.561.250	539.840	4.101.090
Saldos al 31 de diciembre de 2019	**9.500**	**15.792**	**25.292**	**5.786**	**9.351.473**	**-**	**9.357.259**	**1.082.938**	**10.465.489**

(1) En nota 19 la presente reserva se distribuye por cada uno de los componentes del patrimonio.

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

(expresado en miles de pesos)

Cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2018:

(Hoja 1 de 2)

Conceptos	Aportes de los propietarios			Reservas				Ganancias acumuladas	Total del patrimonio
	Capital en acciones	Aportes no capitalizados	Total	Reserva Legal	Conversión de estados financieros (1)	Reserva por Revaluación	Total		
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**9.500**	**15.792**	**25.292**	**5.786**	**2.824.947**	**15.036**	**2.845.769**	**451.924**	**3.322.985**
Resolución de la Asamblea General de Accionistas de fecha 26 de Diciembre de 2018: Distribución de dividendos a los accionistas	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(345.000)**	**(345.000)**
Resultado integral del ejercicio – Ganancia según estado respectivo	**-**	**-**	**-**	**-**	**2.965.276**	**(15.036)**	**2.950.240**	**1.036.174**	**3.986.414**
Saldos al 31 de diciembre de 2018	**9.500**	**15.792**	**25.292**	**5.786**	**5.790.223**	**-**	**5.796.009**	**1.143.098**	**6.964.399**

(1) En nota 19 la presente reserva se distribuye por cada uno de los componentes del patrimonio.

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADO EN FORMA COMPARATIVA CON EL EJERCICIO ANTERIOR

(expresado en miles de pesos)

	2019	2018
Flujos de efectivo generados por (utilizados en) las actividades de operación:		
Ganancia del ejercicio	539.840	1.036.174
Impuesto a las ganancias del ejercicio	162.307	322.608
Ajustes para arribar al flujo neto de efectivo generado por las actividades operativas:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	263.439	147.169
Depreciación de activos biológicos (plantaciones citrícolas)	61.132	34.364
Amortización de activos intangibles	2.071	1.273
Valor residual de bajas de propiedades, planta y equipo	57.281	198.157
Incremento de provisiones	16.137	(7.116)
Provisión para inventarios	(1.060)	5.538
Valor razonable de la fruta en árbol	(504.904)	(169.703)
Intereses devengados pendientes de pago	250.480	165.100
Diferencias de cambio y conversión	1.759.682	1.815.432
Desafectación superávit por revaluación PPE	-	(15.036)
Variaciones netas en activos y pasivos operativos:		
Aumento de cuentas por cobrar comerciales y otros créditos	(877.376)	(782.449)
Disminución (Aumento) de inventarios	220.155	(602.278)
Aumento de activos biológicos	(305.232)	(88.388)
(Disminución) Aumento de deudas (netas de préstamos)	(222.763)	43.875
Total de flujos de efectivo netos generados por las actividades de operación	**1.421.191**	**2.104.720**
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(638.131)	(117.225)
Adquisiciones de activos biológicos (plantaciones citrícolas)	(149.902)	(47.161)
Adquisiciones de activos intangibles	(475)	(950)
Variación neta de las otras inversiones	(422.881)	(72.965)
Total de flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión	**(1.211.389)**	**(238.301)**
Flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiación:		
Pago de dividendos a los accionistas	(600.000)	(344.999)
Cobro de financiamiento a sociedades relacionadas	234.680	91.874
Cobros (Pagos) por préstamos netos	209.627	(685.100)
Pagos de intereses en el ejercicio	(239.084)	(155.698)
Total de flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de financiación	**(394.777)**	**(1.093.923)**
(Disminución) Aumento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	**(184.977)**	**772.499**
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del ejercicio	1.212.640	440.141
Efectivo y equivalentes al efectivo al cierre del ejercicio	**1.027.663**	**1.212.640**

Las notas 1 a 29 forman parte integrante de este estado.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

1. INFORMACIÓN GENERAL

Citrusvil S.A. (en adelante también la "Sociedad") es una empresa dedicada a la producción, industrialización y comercialización del limón y sus derivados. La Sociedad se encuentra domiciliada en Ruta Provincial 302, Km. 7 de la localidad de Cevil Pozo, Provincia de Tucumán y fue inscripta ante la Inspección General de Personas Jurídicas de la Provincia de Tucumán el 12 de diciembre de 1994. El ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 es el N° 26.

Citrusvil S.A. posee un vivero propio incorporado en el Registro Nacional Fitosanitario de Operadores de Material de Propagación, Micro propagación y/o Multiplicación Vegetal ("Renfo"), con un total de 36.600 m^2 cubiertos que cumplen con lineamientos fijados por resoluciones nacionales en materia de infraestructura y calidad. Un 5% de la superficie total está destinada a la producción en almácigo y el 95% restante se destina a la producción en macetas, con capacidad aproximada para 256.000 macetas.

La Sociedad cuenta con más de 7.000 hectáreas totales plantadas con limón, distribuidas en 21 fincas que proveen el 65% de la fruta que se empaca o industrializa. Ubicadas en el pedemonte tucumano, las plantaciones de la Sociedad se encuentran debidamente certificadas por el estándar "Globalgap" y tienen capacidad para producir aproximadamente 250.000 toneladas de limón por año. Posee 2 unidades de empaque de fruta fresca con capacidad de 3 millones de cajas (50.000 pallets). Los productos son exportados a todo el mundo a través de los diversos puertos de Buenos Aires, mediante contenedores o bodegas, siendo los principales mercados la Unión Europea, Europa del Este, Rusia, Canadá, Medio Oriente y Lejano Oriente.

Citrusvil S.A. cuenta además con dos plantas industriales de procesamiento con tecnología de última generación. La capacidad de molienda es de 350.000 toneladas por campaña, la cual se desarrolla normalmente de marzo a septiembre. Los productos obtenidos son: aceite esencial, jugo concentrado (turbio y clarificado) y cáscara deshidratada. Además, del proceso productivo surgen subproductos que se recuperan a lo largo de las líneas de producción como celdas de pulpa, aceites destilados, fases oleosas y acuosas.

Asimismo, la Sociedad es la primera citrícola del mundo que ha implementado un proyecto MDL (Mecanismo de Desarrollo Limpio), enmarcado dentro de los requerimientos del Protocolo de Kyoto. Mediante esta iniciativa, se recupera biogás a partir de los efluentes cítricos industriales, que luego es utilizado en calderas como energía térmica. Las aguas tratadas son luego utilizadas para el riego de las fincas. De esta manera se obtiene un impacto positivo en el medio ambiente ya que evita que se libere metano a la atmósfera, disminuyendo a su vez el consumo de un combustible fósil. Ambas situaciones reducen las emisiones de gases del efecto invernadero. Los residuos sólidos orgánicos provenientes de plantas industriales, empaque y planta de efluentes son destinados a una playa de compostaje donde a través de un proceso aeróbico, con parámetros físicos controlados, se obtiene un producto denominado compostaje que tiene un alto valor nutricional y es utilizado como fertilizante en campos propios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

2. ADOPCIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES ("NIIF PARA PYMES")

A – Adopción de las NIIF para PyMES

Los presentes estados financieros anuales de Citrusvil S.A. han sido preparados de conformidad con la Resolución Técnica N° 26, modificada posteriormente por la Resolución Técnica N° 29 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("F.A.C.P.C.E.") y adoptada por el Colegio de Graduados de Ciencias Económicas de la Provincia de Tucumán. Las mencionadas Resoluciones Técnicas establecen:

a) La aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés) para las entidades en el régimen de oferta pública.

b) La aplicación opcional de las NIIF o de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ("NIIF para PyMES") para las entidades no alcanzadas o exceptuadas de la utilización obligatoria detallada en el punto precedente.

En el ejercicio iniciado el 1° de enero de 2013 la Sociedad ejerció la opción mencionada en el acápite b) precedente, preparando los estados financieros anuales de conformidad con las NIIF para PyMES. En consecuencia, la fecha de transición a las NIIF para PyMES fue el 1° de enero de 2012 conforme a lo establecido por la Sección 35 "Transición a las NIIF para PyMES" de las NIIF para PyMES.

Los importes y otra información al 31 de diciembre de 2018 son parte integrante de los estados financieros por el ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2019 y tienen el propósito de que se lean sólo en relación con esos estados financieros.

B – Cambios en políticas contables y revelaciones

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES) en julio de 2009. Al mismo tiempo el IASB señaló su plan de llevar a cabo una revisión integral inicial de la NIIF para las PYMES para evaluar la experiencia de los dos primeros años que las entidades habrían tenido al implementarla y para considerar si existe la necesidad de introducir modificaciones. En algunas jurisdicciones las entidades comenzaron a utilizar la NIIF para las PYMES en 2010. Por consiguiente, el IASB comenzó su revisión integral inicial en 2012.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

2. ADOPCIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES ("NIIF PARA PYMES") (continuación)

B – Cambios en políticas contables y revelaciones (continuación)

Tras considerar la información recibida durante la revisión integral inicial, y tener en cuenta el hecho de que la NIIF para las PYMES es, todavía, una norma nueva, el IASB ha realizado, en mayo de 2015, modificaciones limitadas a la NIIF para las PYMES. Las mencionadas modificaciones son descriptas a continuación. Con la excepción de las dos modificaciones siguientes, el resto de las modificaciones clarifican requerimientos existentes o incorporan guías de apoyo:

(a) permitir una opción para usar el modelo de revaluación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 de la NIIF para las PYMES (Propiedades, Planta y Equipo); y

(b) alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuestos diferidos con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

C – Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Las Sociedades deben definir su moneda funcional bajo NIIF, la cual puede diferir de la moneda de reporte o presentación, requiriéndose definir la misma de acuerdo a los criterios establecidos por la NIC 21 "Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera". En función de lo establecido en la mencionada norma, considerando la actividad de la Sociedad, y la moneda del entorno económico primario en el que opera la Sociedad, la Administración y el Directorio ha definido para Citrusvil, el dólar estadounidense como moneda funcional. En función de ello, los estados financieros, han sido convertidos a pesos de acuerdo al procedimiento establecido en la NIC 21.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio aplicable a la fecha de transacción. Al cierre de cada ejercicio sobre el que se informa, las partidas monetarias denominadas en monedas extranjeras son convertidas al tipo de cambio vigente a esa fecha. Las ganancias y pérdidas de cambio resultantes de la cancelación de dichas operaciones o de la medición al cierre de ejercicio de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en el estado de resultados integrales como diferencias de cambio.

Para fines de la presentación de los estados financieros, la Sociedad ha definido el Peso Argentino ("AR$") como moneda de presentación. Por tal motivo, los activos y pasivos son presentados al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de ejercicio, mientras que las cuentas de resultados son presentadas al tipo de cambio aplicable a la fecha de la transacción. Las diferencias de conversión que surjan se reconocen en el capítulo Otros resultados integrales del estado de resultados integrales y son acumuladas en el patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

2. ADOPCIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES ("NIIF PARA PYMES") (continuación)

C – Moneda Funcional y Moneda de Presentación (continuación)

Adicionalmente, para fines de información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican en el Nivel 1, 2 o 3 en función del grado en que los datos de entrada a las mediciones del valor razonable sean observables y la importancia de tales datos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen de la siguiente manera:

a. Los datos de entrada de nivel 1 son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede evaluar en la fecha de medición;
b. Los datos de entrada de Nivel 2 son entradas, distintas de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente; y
c. Los datos de entrada de nivel 3 son entradas no observables para el activo o pasivo.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros anuales han sido preparados bajo la convención del costo histórico, excepto por los terrenos rurales que fueron medidos a su valor razonable mediante la aplicación del modelo de revaluación establecido en las NIIF para PyMES (2015), y están presentados en miles de pesos argentinos.

Se define como valor razonable al precio que sería recibido por vender un activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Este valor razonable se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo, suponiendo que los participantes del mercado actúan en su mejor interés económico.

3.2 Combinaciones de negocios

Una combinación de negocios debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación transferida en una combinación de negocios, se mide al valor razonable, el cual se calcula como la suma de los valores razonables a la fecha de adquisición de los activos transferidos por la Sociedad, los pasivos incurridos o asumidos por la Sociedad a favor de los anteriores propietarios de la empresa adquirida, y los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición generalmente se reconocen en los resultados al ser incurridos.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se reconocen a sus valores razonables a la fecha de adquisición, excepto que:

Los activos o pasivos por impuesto diferido y los activos o pasivos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las ganancias y con la NIC 19 Beneficios a los empleados, respectivamente;

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.2 Combinaciones de negocios (continuación)

Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones de la sociedad realizados como reemplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se midan de conformidad con la NIIF 2 Pagos basados en acciones a la fecha de adquisición; y

Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, se midan de conformidad con dicha Norma.

La llave de negocio se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquiriente en la adquirida (si lo hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos. Si, luego de la re-evaluación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por el adquiriente en la adquirida, el exceso se reconoce de inmediato en los resultados como ganancia por compra a un valor inferior al precio de mercado (bargain purchase gain).

Las participaciones no controladoras que representan participaciones de propiedad y otorgan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación podrían ser medidos inicialmente a su valor razonable o a la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. La selección de la base de medición se realiza sobre una base de transacción por transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras son medidas a su valor razonable o, cuando resulte aplicable, sobre la base especificada en otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por la Sociedad en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide a su valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retroactiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía.

Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período de medición' (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.2 Combinaciones de negocios (continuación)

La contabilización posterior de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se ha clasificado la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es remedida a las posteriores fechas de medición y su cancelación posterior se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o un pasivo se remide a las posteriores fechas de información de conformidad con la NIC 39, o con la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en resultados.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación patrimonial de la Sociedad **en la adquirida es remedida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que la Sociedad obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si la hubiese, se reconoce en resultados. Los montos resultantes de la participación en la adquirida, anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican a resultados, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al cierre del período financiero en que la combinación ocurre, la Sociedad informa los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida con relación a hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y que, de conocerse, hubieran afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.3 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar. Los ingresos de actividades ordinarias se reducen para considerar devoluciones de clientes, descuentos, bonificaciones u otras deducciones similares.

Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Sociedad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Sociedad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los bienes vendidos;
- el importe de los ingresos de actividades ordinarias puede medirse con fiabilidad;
- sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
  - los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción, pueden ser medidos con fiabilidad.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos cuando sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital vigente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del activo financiero con el importe neto en libros de ese activo a su reconocimiento inicial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.4 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen inicialmente como activos de la Sociedad a su valor razonable, al comienzo del arrendamiento, o si fuera menor, al valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente al arrendador se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero. Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés constante sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos aptos, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Sociedad para los costos por préstamos (ver punto 3.4). Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que son incurridos.

Los pagos por alquileres bajo arrendamientos operativos se reconocen como gastos empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo cuando resulta más representativa otra base sistemática del patrón temporal en el cual el beneficio económico se consume (sementeras). Las cuotas contingentes por arrendamientos, bajo arrendamientos operativos, se reconocen como gastos en los periodos en los que son incurridos. En caso de que se reciban incentivos para convenir arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocen como pasivos. El beneficio total de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta, salvo cuando resulta más representativa otra base sistemática del patrón temporal en el cual el beneficio económico se consume.

3.5 Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos son reconocidos en resultados en el período en que se incurren. No existen costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto y que formen parte del costo de dichos activos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.6 Impuestos

El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año y exigibles por los agentes de recaudación.

Impuesto diferido

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce generalmente un activo por impuesto diferido, por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que pueda utilizar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuesto diferido se somete a revisión al cierre de cada período sobre el que se informa y se reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida en que se estime probable que no se dispondrá de suficientes ganancias gravadas, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden a las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el pasivo se cancele o el activo se realice, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del período sobre el que se informa hayan sido aprobadas o tengan sustancialmente terminado el proceso de aprobación. La medición de los pasivos y de los activos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Entidad espera, al cierre del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos se reconocen en resultados, excepto en la medida en que se hayan reconocido en los Otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce, respectivamente, en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.7 Propiedades, planta y equipo

Como se menciona en la nota 2 a los presentes estados financieros, la Sociedad ha optado por medir los terrenos según el modelo de revaluación. De acuerdo con la mencionada norma una entidad medirá un elemento de propiedades, planta y equipo cuyo valor razonable pueda medirse con fiabilidad por su valor revaluado, que es su valor razonable, en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor posteriores. Las revaluaciones deben hacerse con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del periodo sobre el que se informa, la Sociedad utilizó trabajos realizados por un profesional independiente especialista en la tasación de terrenos rurales y fincas al 31 de diciembre de 2016, cuya participación fue decidida por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, en base a la evaluación de atributos como: conocimiento del mercado, reputación, independencia y estándares profesionales necesarios para la realización de trabajos de valuación de tierras de estas características.

Al 31 de diciembre de 2016 la aplicación de la citada norma resulto en una ganancia por revaluación según el siguiente detalle de pesos 15.036.

Las demás propiedades, planta y equipo mantenidos para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o para fines administrativos, son presentados en el estado separado de situación financiera a sus montos históricos, menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas acumuladas por deterioro de valor, si corresponde.

Las propiedades en curso de construcción para fines de producción, suministro o de administración son registradas al costo menos las pérdidas reconocidas por deterioro del valor, si corresponde. Dichos activos se clasifican en las categorías apropiadas de Propiedades, planta y equipo al momento de su terminación y cuando están listas para su uso pretendido. La depreciación de estos activos, igual que en el caso de los otros activos de propiedades, se inicia cuando los activos están listos para su uso previsto.

La depreciación de las Propiedades, planta y equipo se carga a resultados del ejercicio y se reconoce a fin de eliminar el costo o la valuación de los activos (excepto los terrenos y las obras en curso) menos sus valores residuales, sobre sus vidas útiles, utilizando el método de la línea recta. Las vidas útiles estimadas, los valores residuales y el método de depreciación son revisados al cierre de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en las estimaciones, registrado sobre una base prospectiva. Las alícuotas promedios anuales de depreciación utilizadas por la Sociedad son las siguientes:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Concepto	%
Terrenos	-
Construcciones	2
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y útiles	10
Rodados	10 a 20
Sistemas	20
Bombas y equipos de riego	10
Diversos	5 a 50

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada al igual que los activos propios. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Se da de baja una partida de Propiedades, planta y equipo al momento de su venta o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja de la venta o retiro de un elemento de propiedades, planta y equipo se determina como la diferencia entre los ingresos por las ventas y el importe en libros del activo, y se la reconoce en resultados.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad posee terrenos rurales aptos para el desarrollo de proyectos urbanísticos mantenidos para la venta, cuya medición se realiza a su valor razonable de acuerdo con el informe de tasador independiente mencionado en los párrafos precedentes. La Dirección ha optado por clasificar dichos activos como corrientes puesto que es altamente probable que la venta se concrete dentro de los próximos doce meses, ya que se ha establecido e iniciado un plan de venta inmediata en su estado actual, y en los plazos y condiciones normales que se aplican a este tipo de bienes.

3.8 Deterioro del valor de los activos

Al cierre de cada período sobre el que se informa, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos a fin de determinar si existe alguna indicación de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de su valor. En tal caso, se estima el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Sociedad estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos para la venta y el valor en uso. Al medir el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado las estimaciones

de flujo de efectivo futuros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

Si el monto recuperable de un activo (o de una unidad generadora de efectivo) se estima por debajo de su importe en libros, el importe en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro del valor se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando posteriormente una pérdida por deterioro del valor se reversa, el importe en libros del activo (o de la unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro del valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

3.9 Activos intangibles

Los activos intangibles incluyen las licencias de uso de software y todos los desarrollos realizados sobre la base del mismo, a efectos de su utilización en las distintas áreas operativas de la Sociedad. Al cierre de cada ejercicio, los mencionados activos intangibles se miden a su costo menos la amortización acumulada y la pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas. La amortización se calcula en forma lineal, aplicando la tasa anual del 10%.

3.10 Inventarios

Productos industriales y de empaque, terminados y en proceso

Han sido medidos a su costo de transformación al cierre de cada ejercicio. El mencionado costo incluye los costos de las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal).

Materias primas, materiales e insumos de producción y consumo

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. El costo es determinado a través del método de primera entrada primera salida ("PEPS"). El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de completamiento y los costos necesarios para efectuar la venta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.11 Activos biológicos – Plantaciones citrícolas, fruta en árbol y plantines

Plantaciones citrícolas

La Sociedad utiliza para la medición de estos activos biológicos el modelo del costo menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro del valor de dichos activos, de acuerdo con la sección 34 – "Actividades Especiales" de las NIIF para PyMES. Las plantaciones citrícolas son expuestas integrando el activo no corriente. En virtud de que se trata de activos biológicos cuyo valor razonable no es fácilmente determinable sin costo o esfuerzo desproporcionado y cuya medición, en caso de calcularse, podría no resultar razonablemente fiable, se ha considerado como costo neto de depreciaciones a la fecha de transición el valor de libros al 1° de enero de 2012 expresado al tipo de cambio histórico del dólar estadounidense (moneda funcional) de la fecha de cada una de las costos incurridos para el desarrollo biológico y puesta en producción en condiciones comercializables de las mencionadas plantaciones. Destacamos que se han producido ciertas modificaciones a las NIIF completas, las cuales requieren que los activos biológicos que satisfagan la definición de planta que se tiene para producir frutos sean contabilizadas como propiedad, planta y equipo de acuerdo con la NIC 16, y no conforme a la NIC 41. Estas modificaciones entraron vigencia para los ejercicios comenzados a partir del 1° de enero de 2016. De acuerdo a lo manifestado en los fundamentos de las conclusiones de las NIIF para las PYMES, el IASB piensa que no existe una necesidad urgente de incorporar estos cambios durante la revisión integral que llevó a la emisión de la NIIF para las PYMES 2015.

La depreciación es calculada por el método de la línea recta. La alícuota anual de depreciación utilizada por la Sociedad es el 5%.

Fruta en árbol

Al cierre de cada ejercicio existe una porción de los activos biológicos de la Sociedad que se convertirá en productos agrícolas durante los próximos doce meses. Dichos activos se han presentado integrando el activo corriente y, en virtud de que al cierre de cada ejercicio se encuentran en la etapa inicial de su desarrollo y no se puede estimar con fiabilidad el valor razonable de acuerdo con lo previsto por la sección 34 – "Actividades Especiales" de las NIIF para PyMES, han sido medidos a los costos de producción incurridos a la fecha de cierre.

Plantines

La Sociedad ha medido los plantines de limón de producción propia a su valor razonable menos los costos de venta al cierre del ejercicio, de acuerdo con la sección 34 – "Actividades Especiales" de las NIIF para PyMes. El mencionado valor razonable fue determinado en base a los precios de mercado y de las referencias del sector.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.12 Provisiones

Se reconocen provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, sea probable que ella tenga que cancelar su obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión es la mejor estimación de la contraprestación requerida para cancelar la obligación presente, al cierre del período sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de un tercero, de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el reintegro y si el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

3.13 Instrumentos financieros

Los activos y los pasivos financieros se reconocen cuando la Sociedad pasa a ser parte en las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y los pasivos financieros se miden inicialmente a sus valores razonables.

Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de los activos financieros y de los pasivos financieros (distintos de los activos financieros y de los pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o se deducen del valor razonable de los activos financieros o de los pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos financieros o de pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados, se reconocen de inmediato en los resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.14 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas o dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o una convención en el mercado.

Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados

Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o es designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si:

- ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta a corto plazo; o
- al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados, que la Sociedad maneja en conjunto y para el cual tiene en la actualidad un patrón reciente de toma de ganancias; o
- es un derivado que no ha sido designado y ni es eficaz como instrumento de cobertura.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados como al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o de reconocimiento que pudiera surgir; o
- el activo financiero forma parte de un grupo de activos o de pasivos financieros o de ambos, el cual es administrado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con la administración de riesgos o la estrategia de inversión documentadas de la Sociedad, y la información sobre el conjunto es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- forma parte de un contrato que contiene uno o más derivados implícitos, y las NIIF para PyMES permiten que todo el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.14 Activos financieros (continuación)

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultados integrales. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incorpora todo dividendo o interés ganado sobre el activo financiero y se incluye en el estado de resultados integrales.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Sociedad tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son instrumentos no derivados que están designados como disponibles para la venta o no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento, o (c) activos financieros al valor razonable con cambio en los resultados.

Los instrumentos rescatables cotizados, mantenidos por la Sociedad, que son negociados en un mercado activo, se clasifican como activos financieros disponibles para la venta y se expresan al valor razonable al cierre de cada periodo sobre el que se informa. La Sociedad también tiene inversiones no cotizadas que no son negociadas en un mercado activo pero que son también clasificadas como activos financieros disponibles para la venta y expresadas al valor razonable al cierre del período sobre el que se informa (debido a que los directores consideran que el valor razonable puede ser medido con confiabilidad).

Los dividendos sobre los instrumentos de patrimonio disponibles para la venta son reconocidos en los resultados en el momento en que se establece el derecho de la Sociedad a recibir tales dividendos.

El valor razonable de los activos financieros monetarios disponibles para la venta denominado en moneda extranjera se determina en esa moneda y se convierte a la tasa de cambio vigente al cierre del período sobre el que se informa. Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera que se reconocen en los resultados se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas de cambio por moneda extranjera se reconocen en los otros resultados integrales.

Las inversiones de patrimonio disponibles para la venta que no tienen un precio de cotización en un mercado activo, y cuyo valor razonable no pueda ser medido con confiabilidad, y los derivados que están relacionados y que deben ser cancelados mediante la entrega dichas inversiones de patrimonio no cotizadas, se miden al costo menos cualquier pérdida por deterioro del valor identificada al cierre de cada período sobre el que se informa.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.14 Activos financieros (continuación)

Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas por cobrar comerciales, saldos bancarios y efectivo, y otros) son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor.

Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial.

Deterioro del valor de activos financieros

Los activos financieros excepto aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados, son probados para detectar indicadores de deterioro del valor al cierre de cada periodo sobre el cual se informa. Se considera que un activo financiero está deteriorado en su valor cuando existe evidencia objetiva de dicho deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro en su valor.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva del deterioro podría incluir:

- dificultad financiera significativa del emisor o contraparte; o
- incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o de capital; o
- se torna probable que el prestatario caiga en bancarrota o en una reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, tales como cuentas por cobrar comerciales, los activos para los que se ha evaluado que individualmente no tienen un deterioro del valor, adicionalmente se los evalúa sobre una base colectiva con relación a dicho deterioro del valor. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Sociedad con respecto a cobranzas, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo normal de crédito, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.14 Activos financieros (continuación)

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida reconocida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente del flujo futuro estimado de efectivo del activo, descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro del valor se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente del flujo futuro estimado de efectivo, descontado a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro del valor no será reversada en períodos posteriores.

El importe en libros del activo financiero se reduce directamente por la pérdida por deterioro del valor para todos los activos financieros excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar comercial es incobrable, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados integrales.

Cuando un activo financiero disponible para la venta es considerado como deteriorado en su valor, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en los otros resultados integrales son reclasificadas a los resultados del período.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, si, en un período posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye y la misma puede ser relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que dicho deterioro del valor fue reconocido, la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida se reversa mediante una imputación a los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se reversa el deterioro del valor no exceda el importe que hubiera resultado de mantenerse medido a su costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro del valor.

Con respecto a los títulos de patrimonio disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro del valor previamente reconocidas en los resultados no son reversadas a través de los resultados. Cualquier incremento en el valor razonable posterior a una pérdida por deterioro del valor se reconoce en los otros resultados integrales y se acumula en la partida de reserva por revaluación de inversiones. Con respecto a los títulos de deuda disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro del valor se reversan con imputación a resultados si un incremento en el valor razonable de la inversión puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.14 Activos financieros (continuación)

Baja en cuentas de los activos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de ese activo financiero a otra entidad.

Si la Sociedad no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Sociedad reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que puede tener que pagar. Si la Sociedad retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Sociedad continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por el monto de los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que había sido reconocido en el otro resultado integral y se había acumulado en el patrimonio, se reconoce en los resultados.

En los restantes casos cuando la baja en cuentas de un activo financiero no es total (por ejemplo, cuando la Sociedad retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Sociedad distribuye el anterior importe en libros del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconoce, sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia.

La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continúa siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no sigue siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada a esa parte que hubiese sido reconocida en los otros resultados integrales, se reconoce en resultados. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en los otros resultados integrales es asignada entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no es reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.15 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y de patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de un pasivo financiero y de un instrumento de patrimonio.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es todo contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Sociedad se reconocen por el monto de los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Sociedad se reconoce y se deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ningún resultado proveniente de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Sociedad.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se valúan al valor razonable con cambios en los resultados.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- ha sido adquirido principalmente con el propósito de su venta a corto plazo; o
- al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros identificados administrados por la Sociedad y ha habido un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo; o
- es un derivado que no ha sido designado y no es eficaz como instrumento de cobertura.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.15 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o de reconocimiento que de otra manera pudiera surgir; o
- el pasivo financiero forma parte de un grupo de activos financieros o de pasivos financieros o de ambos, el cual es administrado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con la administración de riesgo documentada de la Sociedad o su estrategia de inversión, y la información sobre el agrupamiento es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y las NIIF para PyMES permiten que todo el contrato combinado (activo o pasivo) sea designado al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados se incluye en el estado de resultados integrales.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Sociedad da de baja en cuentas los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Sociedad se cumplen, se cancelan o expiran. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en los resultados.

3.16 Juicios y estimaciones contables

En la aplicación de las políticas contables de la Sociedad, la Gerencia y el Directorio deben emitir juicios, elaborar estimaciones y efectuar supuestos acerca de los valores de los activos y pasivos que no pueden obtenerse a partir de otras fuentes. Las estimaciones y las presunciones se basan en la experiencia histórica y otros factores considerados pertinentes. Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos se revisan periódicamente y en particular al momento de emitir un juego de estados financieros. Los efectos de la revisión de las estimaciones contables son reconocidos en el período en el cual que se efectúa la revisión, en tanto la revisión afecte sólo a ese período o en el período de la revisión y períodos futuros, si la revisión afecta al período corriente y a períodos futuros.

Las principales áreas y rubros contables que requieren juicios y estimaciones significativas por parte de la Dirección en la preparación de los estados financieros son:
Moneda funcional

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.16 Juicios y estimaciones contables (continuación)

La Dirección de la Sociedad aplica juicio profesional en la determinación de su moneda funcional.

El juicio es efectuado principalmente respecto a la moneda que influencia y determina los precios de venta, los costos laborales, de materiales, inversiones y otros costos, así como también la financiación y las cobranzas derivadas de sus actividades operativas.

Valor recuperable de créditos por ventas y créditos impositivos

La Sociedad posee acreencias significativas con entidades relacionadas y en particular con Viluco S.A. entidad en donde el estado nacional a través de la Secretaría de Energía fija el precio de su principal producto, lo cual afecta su capacidad de generación de efectivo. La Gerencia hace una constante evaluación de la recuperabilidad de los créditos en función de la antigüedad de la deuda, la capacidad de pago de la contraparte, la naturaleza del cliente, las garantías recibidas, sus derechos legales, entre otros aspectos, y establece previsiones en función al valor estimado del recupero de los mismos.

Vida útil de activos fijos y valor recuperable de propiedad, planta y equipos

La Sociedad estima la vida útil de sus activos fijos en base a la tecnología de los activos correspondientes y su tipo y características de uso.

Además, la Sociedad generalmente estima el valor recuperable de los activos fijos sobre la base de su valor económico, calculado como los flujos de efectivo futuros esperados descontados generados por cada activo o grupo de activos en evaluación, considerando su vida útil estimada.

Con el fin de estimar los flujos de efectivo, la Administración calcula los ingresos y costos futuros en base a su mejor estimación del marco precios internacionales, tarifas, costos de combustible, devaluación e inflación del peso argentino, salarios, vida útil de los activos y la tasa utilizada para descontar dichos flujos de efectivo, entre otros.

El Directorio y la gerencia de la Sociedad realizan estimaciones para poder calcular a un momento dado, por ejemplo, la provisión para deudores incobrables, las depreciaciones y amortizaciones, la valuación de los activos biológicos, el valor recuperable de los activos y las provisiones para contingencias, entre otros. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (continuación)

3.17 Juicios y estimaciones contables (continuación)

La Sociedad se encuentra sujeta a varios juicios y demandas como resultado de su actividad. Aunque el monto de las obligaciones que pudieran surgir como consecuencia de tales acciones no puede ser determinado con certeza, en opinión de la Sociedad como así también de sus correspondientes asesores legales, tales acciones, individualmente o en su conjunto, no tendrán efecto significativo en exceso de los montos registrados como previsiones sobre la situación patrimonial de la Sociedad ni sobre el resultado de sus operaciones.

4. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presentan los ingresos de actividades ordinarias de la Sociedad (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - nota 7) para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Venta de productos industriales	5.537.290	4.024.464
Venta de fruta fresca seleccionada y empacada	1.023.948	1.220.674
Reintegros y reembolsos por exportaciones	(240.398)	55.944
Venta de plantines	696	-
Venta Biogás - Alcovil S.A.	336	-
Venta de Semillas	102	43
Totales	**6.321.974**	**5.301.125**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

5. COSTO DE VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS

La composición del costo de ventas de bienes y servicios para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Existencia de inventarios al comienzo del ejercicio	1.305.478	539.034
Compras	1.368.732	1.410.475
Ingresos por producción (nota 6)	1.194.499	1.291.306
Pérdidas por deterioro y mermas	(28.742)	(16.225)
Transferencias y otros	(95.448)	(40.009)
Gastos de producción de inventarios:		
Remuneraciones y cargas sociales	294.583	197.043
Servicios de terceros	610.021	374.769
Fletes terrestres	78.692	69.849
Energía eléctrica	119.521	82.290
Gas y agua	123.964	83.724
Mantenimiento, repuestos y reparaciones	29.251	10.361
Impuestos, tasas y contribuciones	9.860	20.694
Seguros	-	2.549
Arrendamientos	154.756	104.218
Depreciaciones bienes de uso	160.084	92.688
Perdida por Deterioro bienes de cambio	29.889	12.391
Gastos de representación	-	3.984
Gastos varios	10.130	24.719
Subtotal – Gastos de producción de inventarios	**1.620.751**	**1.079.279**
Existencia de inventarios al final del ejercicio (nota 17)	(1.558.241)	(1.305.477)
Costo de ventas de bienes y servicios	**3.807.029**	**2.958.383**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

6. RESULTADO POR PRODUCCIÓN AGRÍCOLA

Su composición por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Ingresos por producción agrícola	1.194.499	1.291.306
Costos de la producción agrícola *(1)*	(1.043.299)	(757.411)
Resultado por producción agrícola	**151.200**	**533.895**

(1) El siguiente cuadro detalla los gastos por producción:

	2019	2018
Existencia de activos biológicos (fruta en árbol y plantines) al comienzo del ejercicio	216.456	128.068
Gastos de producción agrícola:		
Remuneraciones y cargas sociales	111.529	71.130
Honorarios por servicios recibidos	681.720	455.707
Fletes terrestres	5.175	11.645
Energía eléctrica	26.729	17.841
Mantenimiento, repuestos y reparaciones	12.905	11.551
Materiales e insumos diversos	17.513	14.793
Impuestos, tasas y contribuciones	18.530	13.009
Productos químicos y fertilizantes	311.746	164.883
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	78.820	40.840
Depreciaciones de activos biológicos (plantaciones citrícolas)	61.132	34.364
Combustibles y lubricantes	5.093	2.821
Servicios y elementos de seguridad	2.167	4.733
Gastos de SENASA	-	444
Gastos varios	15.472	2.038
Subtotal – Gastos de producción agrícola	**1.348.531**	**845.799**
Existencia de activos biológicos (fruta en árbol y plantines) al cierre del ejercicio (nota 13)	(521.688)	(216.456)
Costo de la producción agrícola	**1.043.299**	**757.411**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

7. RESULTADO DE LAS INVERSIONES

El resultado de las inversiones se compone de la siguiente manera en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
Ingresos por intereses:		
Intereses y rendimientos obtenidos	102.645	(40.952)
Totales – Ganancia	**102.645**	**(40.952)**

8. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

La composición del rubro en cada ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Resultado por venta de bienes de uso	(10.251)	5.693
Aumento de provisión por desvalorización de inventarios	1.060	(5.538)
Aumento de provisión para juicios y contingencias varias	(7.291)	(5.997)
Pérdida por deterioro de inventarios y propiedades, planta y equipo	88	1.705
Arrendamiento de campos	9.163	5.098
Diversas, netas	6.501	12.618
Totales – Ganancia (Pérdida)	**(730)**	**13.579**

9. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN

La composición de los gastos de comercialización y administración para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Gastos de comercialización	
	2019	2018
Honorarios y servicios recibidos	51.068	46.904
Comisiones y servicios de mercado externo	29.612	13.041
Fletes terrestres	87.491	129.628
Fletes marítimos	104.690	64.001
Gastos de consolidación y puerto	155.622	104.450
Suministro de frío	234.125	108.842
Impuestos, tasas y contribuciones	12.760	9.054
Gastos de SENASA	21.866	11.919
Diversos	1.728	10.249
Totales	**698.962**	**498.088**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

9. GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN Y ADMINISTRACIÓN (CONTINUACIÓN)

La composición de los gastos de comercialización y administración para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación (continuación):

	Gastos de administración	
	2019	**2018**
Honorarios a directores	156.103	103.238
Remuneraciones y cargas sociales	199.968	114.962
Honorarios por servicios recibidos	60.812	45.268
Teléfono, servicio de internet y correo	2.707	1.949
Mantenimiento, repuestos y reparaciones	33.229	13.153
Materiales e insumos diversos	6.140	9.435
Impuestos, tasas y contribuciones	54.528	22.364
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo y amortización de Activos intangibles	26.608	14.914
Seguros	13.194	8.768
Combustibles y lubricantes	2.245	2.148
Gastos de representación	5.620	685
Gastos de movilidad y viáticos	7.208	5.595
Donaciones	3.050	1.775
Gastos de capacitación y desarrollo	1.977	1.164
Gastos y comisiones bancarias	14.718	5.665
Diversos	47.382	11.734
Totales	**635.489**	**362.817**

10. RESULTADOS FINANCIEROS NETOS

La composición del rubro para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	**2018**
Intereses perdidos	(254.677)	(165.185)
Diferencia de cambio de activos y pasivos, netas	(486.452)	(466.094)
Diversos	9.667	1.702
Totales – (Perdida)	**(731.462)**	**(629.577)**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

La Sociedad ha registrado un cargo por impuesto a las ganancias según el siguiente detalle:

	2019	2018
Impuesto a las ganancias corriente	(198.399)	(360.804)
Impuesto a las ganancias diferido	36.092	38.196
Impuesto a las ganancias del ejercicio	**(162.307)**	**(322.608)**

La conciliación entre el cargo a resultados registrado por impuesto a las ganancias y el resultante de aplicar la tasa establecida por las normas impositivas vigentes en la República Argentina al resultado contable del ejercicio antes de impuesto a las ganancias es la siguiente:

	2019	2018
Ganancia del ejercicio antes de impuesto a las ganancias	769.217	1.358.782
Impuesto determinado a la tasa aplicada al resultado contable antes de impuesto a las ganancias	(230.765)	(407.635)
Efecto diferencias por efecto de conversión neto del cambio de tasa por reforma tributaria (1)	68.458	85.027
Impuesto a las ganancias imputado a resultados	**(162.307)**	**(322.608)**

(1) Incluye, principalmente el efecto de utilizar una moneda funcional diferente de la moneda utilizada para fines fiscales y al 31 de diciembre 2019, el efecto del cambio de tasa sobre aquellos activos y pasivos que se revertirán en una fecha posterior al ejercicio corriente.

La composición del saldo neto por impuesto diferido es la siguiente:

	2019	2018
Activos impositivos diferidos:		
Provisiones no deducibles	1.417	1.354
Quebrantos por Ajuste por inflación Impositivo	45.560	-
Totales - Activo por Impuesto Diferido	**46.977**	**1.354**
Pasivos impositivos diferidos:		
Valuación de propiedades, plantas y equipos, activos biológicos y activos intangibles	(2.982.878)	(1.823.018)
Valuación de inventarios	(107.238)	(101.329)
Otros	(31.243)	(14.366)
Totales - Pasivo por Impuesto Diferido	**(3.121.359)**	**(1.938.713)**
Totales - Pasivo neto por Impuesto Diferido	**(3.074.382)**	**(1.937.359)**

La Sociedad ha registrado los mencionados activos y pasivos por impuesto a las ganancias diferido a sus respectivos valores nominales.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

11. IMPUESTO A LAS GANANCIAS (CONTINUACIÓN)

El 29 de diciembre de 2017, fue publicada en el Boletín Oficial la Ley N° 27.430 de Reforma tributaria, que entró en vigencia al día siguiente de su publicación. Uno de los principales cambios de la Reforma tributaria es la reducción de la alícuota del impuesto a las ganancias que grava las utilidades empresarias no distribuidas del 35% a 25% a partir del 1° de enero de 2020, con un esquema de transición para los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 y hasta el 31 de diciembre de 2019, inclusive, en los cuales la alícuota será del 30%.

El principal impacto de ese cambio normativo en los presentes estados financieros ha sido en la medición de activos y pasivos fiscales diferidos (incluyendo los quebrantos acumulados), dado que estos deben reconocerse aplicando la tasa impositiva que estará vigente en las fechas en que las diferencias entre los valores contables y los fiscales y los quebrantos serán revertidos o utilizados. Por lo tanto, el pasivo diferido al 31 de diciembre de 2019 fue medido considerando las tasas del 30% y 25%, de acuerdo a la fecha en que se espera que las partidas componentes serán revertidas o utilizadas.

Impuesto a las Ganancia Mínima Presunta
Para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1° de enero de 2019, a través del artículo 76 de la Ley N° 27.260 Programa Nacional de Reparación Histórica para Jubilados y Pensionados, se dispuso la derogación del Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta.
La evolución del pasivo neto por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Saldos al inicio del ejercicio	(1.937.359)	(951.755)
Cargo imputado al resultado del ejercicio	36.092	38.196
(Cargo) Beneficio imputado a otros resultados integrales	(1.142.980)	(1.023.800)
Saldos al cierre del ejercicio	**(3.044.247)**	**(1.937.359)**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición del rubro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Costo	18.781.669	11.358.787
Depreciación acumulada	(7.127.551)	(4.289.356)
Totales	**11.654.118**	**7.069.431**
Terrenos	8.290.968	5.161.489
Construcciones	1.822.766	1.112.557
Instalaciones	69.349	43.634
Maquinarias y equipos	574.486	348.406
Muebles y útiles	15.276	11.253
Rodados	39.800	23.839
Sistemas	33.571	19.857
Bombas y equipos de riego	161.985	63.931
Diversos	249.647	125.090
Obras en curso	293.440	159.375
Anticipo a Proveedores Bienes de Uso	102.830	-
Totales	**11.654.118**	**7.069.431**
No corrientes	11.638.599	7.030.056
Corrientes	15.519	39.375
Totales	**11.654.118**	**7.069.431**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

El detalle de variaciones en el rubro Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	Valores de origen					Depreciaciones *(1)*					
	Al inicio del ejercicio	Incorporaciones y transferencias netas	Bajas	Conversión de estados financieros	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Conversión de estados financieros	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valor residual neto
Terrenos *(2)*	5.161.489	113.651	(38.026)	3.053.854	8.290.968	-	-	-	-	-	8.290.968
Construcciones	1.537.437	84.251	-	927.297	2.548.985	424.880	-	40.267	261.072	726.219	1.822.766
Instalaciones	422.354	18.346	(1.066)	254.064	693.698	378.720	(533)	17.893	228.269	624.349	69.349
Maquinarias y equipos	3.022.327	148.851	(15.047)	1.821.268	4.977.399	2.673.921	(1.776)	120.111	1.610.657	4.402.913	574.486
Muebles y útiles	64.783	2.063	-	38.857	105.703	53.530	-	4.210	32.687	90.427	15.276
Rodados	173.055	14.110	(10.844)	103.364	279.685	149.216	(10.844)	12.758	88.755	239.885	39.800
Sistemas	123.034	3.757	-	86.069	212.860	103.177	-	12.144	63.968	179.289	33.571
Bombas y equipos de riego	335.716	74.852	(2.640)	216.022	623.950	271.785	(2.640)	26.309	166.511	461.965	161.985
Diversos	359.217	71.083	(8.145)	229.996	652.151	234.127	(5.688)	29.747	144.318	402.504	249.647
Obras en curso	159.375	4.337	(2.994)	132.722	293.440	-	-	-	-	-	293.440
Anticipo a proveedores (Otros activos financieros)	-	102.830	-	-	102.830	-	-	-	-	-	102.830
Totales	**11.358.787**	**638.131**	**(78.762)**	**6.863.513**	**18.781.669**	**4.289.356**	**(21.481)**	**263.439**	**2.596.237**	**7.127.551**	**11.654.118**

(1) *Las alícuotas promedio se detallan en la nota 3.6*
(2) *Incluye 15.519 correspondientes a fincas mantenidas para la venta.*

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (continuación)

El detalle de variaciones en el rubro Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Valores de origen					Depreciaciones *(1)*					
	Al inicio del ejercicio	Incorporaciones y transferencias netas	Bajas	Conversión de estados financieros	Al cierre del ejercicio	Acumuladas al inicio del ejercicio	Bajas	Del ejercicio	Conversión de estados financieros	Acumuladas al cierre del ejercicio	Valor residual neto
Terrenos	2.673.200	4.356	(186.462)	2.670.395	5.161.489	-	-	-	-	-	5.161.489
Construcciones	749.442	17.175	-	770.820	1.537.437	195.154	-	22.652	207.074	424.880	1.112.557
Instalaciones	206.252	3.744	-	212.358	422.354	178.499	-	13.327	186.894	378.720	43.634
Maquinarias y equipos	1.483.743	19.738	(3.002)	1.521.848	3.022.327	1.278.654	(993)	67.358	1.328.902	2.673.921	348.406
Muebles y útiles	31.526	919	-	32.338	64.783	24.928	-	2.340	26.262	53.530	11.253
Rodados	85.349	4.554	(3.753)	86.905	173.055	69.808	(3.753)	9.790	73.371	149.216	23.839
Sistemas	57.219	7.220	-	58.595	123.034	47.195	-	5.795	50.187	103.177	19.857
Bombas y equipos de riego	164.257	2.647	-	168.812	335.716	126.892	-	11.386	133.507	271.785	63.931
Diversos	176.750	2.970	(1.248)	180.745	359.217	106.684	(749)	14.521	113.671	234.127	125.090
Obras en curso	53.577	53.902	(9.187)	61.083	159.375	-	-	-	-	-	159.375
Totales	**5.681.315**	**117.225**	**(203.652)**	**5.763.899**	**11.358.787**	**2.027.814**	**(5.495)**	**147.169**	**2.119.868**	**4.289.356**	**7.069.431**

(1) Las alícuotas promedio se detallan en la nota 3.6.
(2) Incluye 39.375 correspondientes a fincas mantenidas para la venta.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

13. ACTIVOS BIOLÓGICOS

La composición del rubro se muestra a continuación:

	2019	2018
Fruta en árbol	504.904	200.117
Plantines	16.784	16.339
Plantaciones citrícolas *(1)*	1.484.633	916.819
Totales	**2.006.321**	**1.133.275**
Corrientes	504.904	200.117
No Corrientes	1.501.417	933.158
Totales	**2.006.321**	**1.133.275**

(1) A continuación se presenta la composición y evolución de las plantaciones citrícolas:

	2019	2018
Costo	2.294.149	1.378.030
Depreciación acumulada	(809.516)	(461.211)
Valor residual al cierre del ejercicio	**1.484.633**	**916.819**
Valores al inicio del ejercicio	1.378.030	649.630
Incorporaciones	149.902	47.161
Bajas	(335)	-
Conversión de estados financieros	766.552	681.239
Valores al cierre del ejercicio	**2.294.149**	**1.378.030**
Depreciaciones acumuladas al inicio del ejercicio	461.211	205.364
Depreciaciones del ejercicio	61.132	34.364
Bajas de depreciaciones acumuladas	(335)	-
Conversión de estados financieros	287.508	221.483
Depreciaciones acumuladas al cierre del ejercicio	**809.516**	**461.211**
Valor residual al cierre del ejercicio	**1.484.633**	**916.819**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

14. ACTIVOS INTANGIBLES - SOFTWARE EN USO

La composición y evolución del rubro se muestra a continuación:

	2019	2018
Costo	73.511	45.762
Amortizaciones acumuladas	(65.322)	(39.425)
Totales	**8.189**	**6.337**

	2019	2018
Valores de origen al inicio del ejercicio	45.762	22.109
Incorporaciones	475	950
Conversión de estados financieros	27.274	22.703
Valores de origen al cierre del ejercicio	**73.511**	**45.762**
Amortizaciones acumuladas al inicio del ejercicio	39.426	18.658
Amortizaciones del ejercicio	2.073	1.273
Conversión de estados financieros	23.823	19.494
Amortizaciones acumuladas al cierre del ejercicio	**65.322**	**39.425**
Valor residual al cierre del ejercicio	**8.189**	**6.337**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

15. OTRAS INVERSIONES

La composición del rubro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Fondos comunes de inversión	351.374	39.225
Participaciones minoritarias en otras sociedades:		
Sociedades de garantía recíproca	185	185
Engordar S.A. (1)	4.646	4.646
Nueces de Catamarca S.A.	823	823
ARG Invest Group S.A.	2	2
Nueva Bolsa de Comercio de Tucumán	5	5
Banco Empresario de Tucumán	440	440
Participaciones controladoras en otras sociedades:		
Alcovil S.A. (2)	236.328	125.596
Subtotales	**593.803**	**170.922**
Provisión para desvalorización de otras inversiones	(440)	(440)
Totales	**593.363**	**170.482**
No corrientes	241.989	131.257
Corrientes	351.374	39.225
Totales	**593.363**	**170.482**

(1) Los saldos de diferimientos impositivos por utilización del mecanismo de diferimiento fiscal establecido por la Ley N° 22.245 por las inversiones en Engordar S.A. y Criar S.A. (ésta última existente al cierre de ejercicios anteriores), han sido cancelados anticipadamente en el ejercicio 2005. A la fecha de los presentes estados financieros se encuentra pendiente la resolución por parte de la Administración Federal de Ingresos Públicos ("AFIP") que apruebe esta cancelación anticipada y autorice la liberación de las garantías constituidas oportunamente.

(2) Con fecha 30 de enero de 2018 Citrusvil S.A. adquirió 800 acciones de valor nominal $ 100 con derecho a un voto por acción las cuales representa el 80% del paquete accionario de Alcovil S.A., por el importe de $ 80.000.- (pesos ochenta mil), al 31 de diciembre de 2019 se realizaron aportes por U$D 4.502.962,71 para ampliar las operaciones de la citada compañía. En la presente operación Citrusvil S.A. adquirió el control sobre Alcovil S.A., para contabilizar la operación la sociedad siguió los lineamientos de la NIIF para las PYMES.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

16. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTROS CRÉDITOS

La composición del rubro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

	2019	2018
Cuentas por cobrar comunes	1.313.701	558.121
Partes relacionadas (Nota 24)	534.560	567.282
Créditos impositivos	489.569	430.991
Anticipos a proveedores	7.130	146.971
Diversas	29.687	64.677
Subtotales	**2.374.647**	**1.768.042**
Provisión para cuentas de cobro dudoso y no recuperables	(52.075)	(33.184)
Totales	**2.322.572**	**1.734.858**
No corrientes	19.838	18.896
Corrientes	2.302.734	1.715.962
Totales	**2.322.572**	**1.734.858**

No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas por cobrar comerciales, dado que en general no existen retrasos en la cobranza en los plazos acordados. La Sociedad ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por la totalidad de los saldos de las cuentas por cobrar en gestión judicial y además fueron evaluadas individualmente cada una de las cuentas por la Gerencia y el Directorio de la Sociedad para analizar su cobrabilidad, reconociéndose provisiones para cuentas de cobro dudoso con base en la estimación de importes irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte, entre otros factores.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

17. INVENTARIOS

Los inventarios se componen de la siguiente manera al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Productos industriales terminados	980.110	862.383
Productos industriales en proceso	149.200	205.578
Productos terminados empaque	-	-
Materia Prima	795	-
Materiales, insumos y repuestos	432.852	243.293
Subtotales	**1.562.957**	**1.311.254**
Provisión para bienes de cambio no recuperables	(4.716)	(5.777)
Subtotales	**1.558.241**	**1.305.477**
Anticipos a proveedores (otros activos financieros)	33.046	-
Totales	**1.591.287**	**1.305.477**

18. APORTES DE LOS PROPIETARIOS

El saldo del rubro se compone:

	2019	2018
Capital en acciones	9.500	9.500
Aportes no capitalizados	15.792	15.792
Totales	**25.292**	**25.292**

El Capital en acciones está compuesto por 9.500 acciones ordinarias, clase A, de valor nominal 1.000 cada una y con derecho a cinco votos por acción.

Movimientos en las cuentas de aportes de los propietarios

Capital en acciones
Sin movimientos en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2019 y 2018
Aportes no capitalizados
Sin movimientos en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2019 y 2018

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

19. RESERVAS

El saldo del rubro tiene la siguiente composición al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Reserva legal	5.786	5.786
Conversión de estados financieros	9.351.473	5.790.223
Totales	**9.357.259**	**5.796.009**

Movimientos en las reservas

De acuerdo con la Ley General de Sociedades N° 19.550, se deberá transferir a la reserva legal el 5% de las ganancias de cada ejercicio, hasta que la misma alcance el 20% del capital social.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad alcanzaba el porcentaje establecido. Cuando esta reserva queda disminuida por alguna razón, no puede distribuirse ganancias hasta su reintegro.

Conversión de estados financieros

	2019	2018
Saldos al inicio del ejercicio	5.790.223	2.824.947
Otros resultados integrales – Ganancia	3.561.250	2.965.276
Saldos al cierre del ejercicio	**9.351.473**	**5.790.223**

Reserva por revaluación

	2019	2018
Saldos al inicio del ejercicio	**-**	**15.036**
Revaluación del ejercicio	-	(15.036)
Saldos al cierre del ejercicio	-	-

A continuación, se presenta la apertura de los componentes del patrimonio ajustados por la presente reserva al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Capital en acciones	179.988	113.189
Aportes no capitalizados	489.418	307.779
Reserva legal	87.737	55.175
Resultados no asignados	9.708.346	6.488.256
Saldos al cierre del ejercicio	**10.465.489**	**6.964.399**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

20. GANANCIAS ACUMULADAS

La evolución del saldo es la siguiente:

	2019	2018
Saldos al inicio del ejercicio	1.143.098	451.924
Distribución de dividendos a los accionistas	(600.000)	(345.000)
Resultado del ejercicio – Ganancia	539.840	1.036.174
Saldos al cierre del ejercicio	**1.082.938**	**1.143.098**

Los resultados no asignados comprenden las ganancias o pérdidas acumuladas sin asignación específica, que siendo positivas pueden ser distribuibles mediante la decisión de la Asamblea de Accionistas, en tanto no estén sujetas a restricciones legales. Estos resultados comprenden los resultados de ejercicios anteriores que no fueron distribuidos, el resultado del ejercicio y los ajustes de ejercicios anteriores por aplicación de las normas contables.

21. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS DEUDAS

El saldo del rubro se compone de la siguiente manera al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales comunes	416.262	353.506
Partes relacionadas (Nota 24)	193.756	112.460
Anticipos de clientes	77.629	46.311
Deudas fiscales	-	278.408
Remuneraciones y cargas sociales	68.023	47.143
Dividendos (Nota 24)	3.508	3.973
Diversos	26.647	4.483
Totales	**785.825**	**846.284**
No corrientes	15.070	25.961
Corrientes	770.755	820.323
Totales	**785.825**	**846.284**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

22. PRÉSTAMOS

El saldo del rubro préstamos se compone del siguiente modo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019	2018
No garantizados – al costo amortizado:		
Descubiertos bancarios	43	37.810
Préstamos otorgados por entidades bancarias	3.189.760	1.234.931
Préstamo CII (Nota 25)	1.744.076	1.648.377
Comisiones y gastos prestamos no devengados	(34.383)	(47.871)
Totales	**4.899.496**	**2.873.247**
No corrientes	858.208	1.064.026
Corrientes	4.041.288	1.809.221
Totales	**4.899.496**	**2.873.247**

Garantías otorgadas por terceros

La Sociedad no ha tomado préstamos bancarios cuya devolución se encuentra garantizada con avales y/o bienes de propiedad de terceros.

Garantías otorgadas a terceros

Durante los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad se ha constituido como garante de obligaciones de partes relacionadas según el siguiente detalle:

Tipo de préstamo	Entidad acreedora	Importe	Descripción garantía
Préstamo	Banco HSBC Private Bank	U$D 4.494.943	Fianza otorgada a Viluco S.A.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

23. PROVISIONES

El saldo del rubro se compone de la siguiente manera al cierre de cada ejercicio:

	2019	2018
Provisión para juicios y contingencias varias	8.456	11.211
Totales	**8.456**	**11.211**

24. PARTES RELACIONADAS

A) La Sociedad se encuentra controlada por Fideicomiso FICOVILL, siendo la participación en el capital social y los votos del 78.15% y por los Fideicomisos FICODAL y FICOPEL, siendo la participación en el capital social y los votos del 10.93% para ambos, por lo que su patrimonio, y situación financiera y económica deberán ser analizados a la luz de estas circunstancias.

B) A continuación se presenta un detalle de las partes relacionadas de la Sociedad y el carácter de su relación:

Partes relacionadas	Carácter
Agriland Investment S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Archvil S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Agro Flights S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
ARG Invest Group S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Viluco S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Covil S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Criar S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
El Alcázar S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
El Pucará S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Engordar S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Etting S.R.L.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Las Nazarenas S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Nueces de Catamarca S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Fideicomiso Tierra San Pablo	Entidad directa o indirectamente bajo control común
San Pablo Country, Life & Golf S.A.	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Consorcio de Propietarios Country San Pablo	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Fideicomiso Dalpel	Entidad directa o indirectamente bajo control común
Alcovil S.A.	Entidad controlada
Cuentas con los Directores	Directores de la Sociedad

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

24. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

C) Los saldos con partes relacionadas al cierre de cada ejercicio que se informa son los siguientes:

Saldos al 31 de diciembre de 2019:

	Deudores	Acreedores
Agriland Investment S.A.	14.953	16
Archvil S.A.	3.721	1
Agro Flights S.R.L.	7.348	-
Viluco S.A.	118.813	67.296
Covil S.A.	55.510	-
El Alcázar S.A.	258	-
El Pucará S.A.	277.383	3.114
Engordar S.A.	17.298	13
Etting S.R.L.	1.736	-
Las Nazarenas S.A.	1.270	-
Nueces de Catamarca S.A.	15.781	-
Fideicomiso Tierras de San Pablo	5.398	-
San Pablo Country, Life & Golf S.A.	3.114	-
Consorcio de Propietarios Country San Pablo	6.437	-
Fideicomiso Dalpel	-	3.907
Alcovil S.A.	865	-
Cuentas con Directores	4.675	122.917
Totales	**534.560**	**197.264**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

24. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Saldos al 31 de diciembre de 2018:

	Deudores	Acreedores
Agriland Investment S.A.	125.401	-
Agro Flights S.R.L.	11.192	-
ARG Invest Group S.A.	14	-
Viluco S.A.	82.339	118
Covil S.A.	35.272	-
El Alcázar S.A.	252	-
El Pucará S.A.	162.112	-
Engordar S.A.	81.415	-
Etting S.R.L.	1.693	-
Las Nazarenas S.A.	1.270	-
Nueces de Catamarca S.A.	41.929	-
Fideicomiso Tierras de San Pablo	14.477	-
San Pablo Country, Life & Golf S.A.	1.193	-
Consorcio de Propietarios Country San Pablo	2.087	-
Fideicomiso Dalpel	-	3.973
Alcovil S.A.	6	-
Cuentas con Directores y accionistas	6.630	112.342
Totales	**567.282**	**116.433**

D) Las operaciones con partes relacionadas por cada ejercicio que se informa son los siguientes:

Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2019

	Ingresos	(Egresos)
Agriland Investment S.A.	9.372	1.471
Alcovil S.A.	1.182	6
Viluco S.A.	210.629	282.018
Covil S.A.	1.850	65.800
El Pucará S.A.	15.107	24.758
Engordar S.A.	6.834	1.535
Nueces de Catamarca S.A.	6.056	9.475
Consorcio Prop. San Pablo	3.521	0
Totales	**254.551**	**385.063**

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

24. PARTES RELACIONADAS (CONTINUACIÓN)

Ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018

	Ingresos	(Egresos)
Agriland Investment S.A.	1.778	444
Viluco S.A.	22.774	16.119
Covil S.A.	435	29.186
Criar S.A.	10	-
El Pucará S.A.	22.334	5.860
Engordar S.A.	4.144	116
Consorcio de Propietarios SPCL&G	1.651	-
Nueces de Catamarca S.A.	2.674	1.174
Totales	**55.800**	**52.899**

25. PRESTAMOS CON ENTIDADES FINANCIERAS INTERNACIONALES

Durante el mes de diciembre 2016 la Sociedad ha obtenido de la Corporación Financiera Internacional (CII) una línea de crédito por sesenta y cinco millones de dólares (US$ 65.000.000) a ser cancelado en cinco años debiendo ser los fondos destinados a financiar el programa de importación/exportación y otras transacciones de comercio exterior a ser llevadas a cabo por la Sociedad y refinanciar cierta deuda de corto plazo. En cumplimiento de las obligaciones contraídas el préstamo, se encuentra garantizado con una hipoteca en primer grado sobe los inmuebles de la Sociedad, debiendo además cumplir entre otras obligaciones con ciertos ratios para evitar la aceleración, a saber:

- Liquidez no menor a: 1,10
- Solvencia menor a: 2,00
- Solvencia menor a: 2,00
- Deuda financiera sobre EBITDA menor a: 4,00
- Cobertura del Servicio de la Deuda mayor a: 1,5

A la fecha de cierre del presente ejercicio a Compañía ha efectuado el pago U$D 36.111.111,11 y no ha incumplido con ningunas de las obligaciones de no hacer, cumpliendo además con los ratios antes detallados.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

26. REFORMA FISCAL

El 29 de diciembre de 2017, fue publicada en el Boletín Oficial la Ley N° 27.430 de Reforma tributaria, que entró en vigencia al día siguiente de su publicación. La reforma tiene como objetivo fomentar la inversión, aumentar la competitividad y crear empleo calificado, para al mismo tiempo buscar equidad en el Sistema tributario, reducir la evasión. La citada reforma modifica, entre otras cosas, lo siguiente:

1. Reduce la tasa del impuesto del 35% actual al 25% a partir del 2020, mientras que una tasa del 30% aplicará en 2018 y 2019, con el propósito de reducir el impacto fiscal sobre los resultados no distribuidos y fomentar la re-inversión y establece una retención sobre los dividendos del 7% para 2018 y 2019 y 13% a partir del 2020, lo que implica una tasa consolidada para resultados distribuidos en torno al 35%, eliminando en consecuencia el comúnmente denominado impuesto de igualación para los resultados generados desde 2018.
2. Introduce la gravabilidad de la venta indirecta de activos argentinos (acciones de sociedades argentinas, inmuebles, activos de Establecimientos Permanentes, etc) a través de la venta de acciones de sociedades no residentes.
3. Reemplaza las normas de transparencia fiscal cubriendo situaciones más amplias, e introduce la figura de dividendos presuntos.
4. Ratifica la gravabilidad de las ventas de acciones de sociedades argentinas realizadas por no residentes a partir de la vigencia de la ley 26.983, aunque establece la imposición de los resultados en los casos de ventas efectuadas a través de bolsas o mercados similares, cuando el agente de bolsa no efectuó la retención del impuesto.

Adicionalmente desde la perspectiva de precios de transferencia, modifica el sexto método y se limita a situaciones específicas, pudiendo quedar las operaciones estructuradas a través de un intermediario sujetas al sexto método aunque no se trate de exportaciones de commodities, alcanzando importaciones de otros tipos de bienes. Incorpora nuevas definiciones de entidades vinculadas sujetas al análisis e incluyen como sujetas a estudio las operaciones con jurisdicciones de baja o nula tributación, además de las no cooperantes. Adicionalmente introduce una definición de Establecimiento Permanente, hasta ahora existía el concepto pero no una definición y se crea una regla de atracción de ingresos de la Casa Matriz, vinculada con la deducibilidad de los gastos de la misma, modificando las reglas de capitalización exigua adoptando un límite de deducción de hasta el 30% del resultado impositivo antes de amortizaciones e Impuestos (hasta ahora se utilizaba una regla de 2:1 de deuda financiera vs capital), permitiendo la adopción de ratios mayores en el caso de grupos económicos altamente apalancados financieramente. Se incluyen también en este límite las pérdidas generadas por diferencias de cambio de re-expresión de las deudas en moneda extranjera.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

27. LIBROS CONTABLES

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, se encuentra pendiente de transcripción en el Libro Inventario y Balance, los estados financieros y demás documentación pertinente correspondiente al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2018 y se encuentra en proceso de generación los registros contables llevados por medios ópticos correspondientes a las transacciones desde el 1 de enero de 2019 en adelante.

28. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS ANUALES

Los presentes estados financieros anuales han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad y su emisión ha sido autorizada con fecha 17 de abril de 2020.

29. HECHOS POSTERIORES

COVID 19

Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud (OMS), declaró el brote del nuevo coronavirus como una pandemia, luego de que afectara hasta ese momento a 110 países.

El COVID-19, está afectando los mercados financieros, provocando la devaluación de las monedas frente al dólar, y una creciente amenaza de recesión global.
Los activos financieros argentinos se distinguieron como los más devaluados. Los bonos soberanos operados en el Mercado Abierto Electrónico (MAE) acumularon bajas próximas al 15% en pesos en el mes de marzo.

También los activos financieros se vieron afectados por la lenta negociación para reestructurar la deuda del Estado nacional, siguieron perdiendo valor y el Riesgo País elaborado por el banco JP Morgan avanzó por encima de los 3.000 puntos básicos, rango no visto desde 2005.

Ante una potencial crisis sanitaria y social, el Gobierno Argentino emitió con fecha 19 de marzo de 2020 el Decreto 297/2020. Dicho Decreto considera que no contando con un tratamiento antiviral efectivo, ni con vacunas que prevengan el virus, las medidas de aislamiento y distanciamiento social obligatorio revisten un rol de vital importancia para hacer frente a la situación epidemiológica y mitigar el impacto sanitario. A fin de proteger la salud pública, estableció para todas las personas que habitan en el país o se encuentren en él en forma temporaria, la medida de "aislamiento social, preventivo y obligatorio". La misma regirá desde el 20 hasta el 31 de marzo inclusive de 2020, pudiéndose prorrogarse ese plazo por el tiempo que se considere necesario en atención a la situación epidemiológica. Dicha prorroga se realizo hasta la fecha de emisión de estos Estados Financieros.

Durante la vigencia del "aislamiento social, preventivo y obligatorio", las personas deberán permanecer en sus residencias habituales y deberán abstenerse de concurrir a sus lugares de trabajo y no podrán desplazarse por rutas, vías y espacios públicos, todo ello con el fin de prevenir la circulación y el contagio del virus COVID-19 y la consiguiente afectación a la salud pública y los demás derechos subjetivos derivados, tales como la vida y la integridad física de las personas.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019, PRESENTADAS EN FORMA COMPARATIVA CON INFORMACIÓN DEL EJERCICIO ANTERIOR

29. HECHOS POSTERIORES (CONTINUACION)

Ciertas actividades se encuentran exceptuadas del aislamiento obligatorio como ser personal de Salud, fuerzas de seguridad, fuerzas armadas, actividad migratoria, servicio meteorológico nacional, bomberos, control de tráfico aéreo, personal diplomático, obra pública, supermercados, industrias alimenticias entre otras.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, la Dirección de la Sociedad se encuentra analizando el impacto de dichas medidas sobre los negocios, las proyecciones de ingresos y ventas, los activos financieros, recuperabilidad de activos no financieros, los flujos de fondos y la suficiencia de los pasivos de la Sociedad. Los mencionados impactos aún no han sido cuantificados, sin perjuicio de estar la Dirección en constante monitoreo de la situación para minimizar las potenciales pérdidas.

No existen otros hechos u operaciones ocurridas entre la fecha de cierre del ejercicio y la fecha de emisión de los estados financieros que puedan afectar significativamente la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre 2019, ni el resultado del ejercicio finalizado a dicha fecha.

Adler, Hasenclever & Asociados S.R.L.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

PABLO ESTEBAN LUCCI
Presidente

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & Asoc.
El informe de fecha 17 de abril de 2020
se extiende en documento aparte

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

Grant Thornton

March Gr.

San Martín 836
San Miguel de Tucumán

(T4000CVR)
Tel.: 0381 - 4211044 (PBX)

www.mgmyasoc.com
mgm@mgmyasoc.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores de
Citrusvil S.A.
CUIT Nº: 30-61945825-3
Domicilio legal: Ruta Provincial 302, Km. 7 - Cevil Pozo
Provincia de Tucumán

Informe sobre los estados financieros anuales

1. Identificación de los estados financieros objeto de la auditoría

Hemos auditado los estados financieros separados anuales adjuntos de Citrusvil S.A. (en adelante mencionada indistintamente como "Citrusvil S.A." o la "Sociedad"), que comprenden el estado separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa incluidas en las notas 1 a 29.

Las cifras y otra información correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2018 son parte integrante de los estados financieros separados anuales mencionados precedentemente y se las presenta con el propósito de que se interpreten exclusivamente en relación con las cifras y otra información del ejercicio económico actual.

Relacionados con los estados financieros separados anuales detallados en los dos párrafos precedentes consignamos los importes de los rubros que están contenidos en los mismos y que se detallan a continuación:

	…2019… **En miles de $**	**…2018…** **En miles de $**
Activos No Corrientes	13.410.032	8.119.704
Activos Corrientes	5.793.481	4.512.796
Total de Activos	**19.203.513**	**12.632.500**
Patrimonio	**10.465.489**	**6.964.399**
Pasivos no Corrientes	3.925.981	3.038.557
Pasivos Corrientes	4.812.043	2.629.544
Total de Pasivos	**8.738.024**	**5.668.101**
Ganancia del ejercicio	**539.840**	**1.036.174**
Resultado integral del ejercicio - Ganancia	**4.101.090**	**3.986.414**

14073401057100010013463 1

2. Responsabilidad del Directorio de la Sociedad en relación con los estados financieros

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros anuales adjuntos de conformidad con las normas contables profesionales contenidas en la Resolución Técnica N° 26 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("F.A.C.P.C.E.") para entidades que han optado por aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades ("NIIF para PyMES") emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés), como así también del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones significativas.

3. Responsabilidad de los auditores

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros anuales adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestro examen de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de incorrecciones significativas.

Una auditoría involucra la aplicación de procedimientos, sustancialmente sobre bases selectivas, para obtener elementos de juicio sobre las cifras y otra información presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados, así como la valoración de los riesgos de incorrecciones significativas en los estados financieros, dependen del juicio profesional del auditor. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable por parte de la Sociedad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por el Directorio y la Gerencia de la Sociedad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros anuales mencionados en el primer párrafo del capítulo 1 de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Citrusvil S.A. al 31 de diciembre de 2019, así como sus resultados integrales, los cambios en su patrimonio y los flujos de su efectivo correspondientes al ejercicio económico finalizado en esa fecha, de conformidad con la Resolución Técnica N° 26 de la F.A.C.P.C.E. para la preparación de estados financieros anuales utilizando las NIIF para PyMES.

5. ***Énfasis sobre hechos posteriores.***

Sin modificar nuestra conclusión, queremos enfatizar la incertidumbre sobre el impacto de la pandemia provocada por el COVID-19 y su repercusión en las actividades de la Sociedad, las mismas se encuentran detalladas en las siguientes notas:

a) En nota 29 HECHOS POSTERIORES, de los Estados Contables adjuntos en la que la Direccion explica las repercusiones y posibles incidencias de la pandemia sobre las actividades de la Sociedad.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

a) Según surge de los registros contables de la Sociedad, que se encuentran pendientes de transcripción en los libros rubricados, el pasivo devengado al 31 de diciembre de 2019 a favor del Sistema Integrado Previsional Argentino en concepto de aportes y contribuciones previsionales ascendía a $ 12,554,607.79.- , no siendo exigible a esa fecha.

b) Hemos aplicado los procedimientos sobre prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo previstos en las correspondientes normas profesionales emitidas por la F.A.C.P.C.E.

San Miguel de Tucumán, 17 de abril de 2020.

ADLER, HASENCLEVER & ASOCIADOS S.R.L.

Gabriel Righini (Socio)
Contador Público (U.B.A.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. N° 8008

MARCHESE, GRANDI, MESÓN & ASOC.

Eduardo Grandi (Socio)
Contador Público Nacional (U.N.T.)
C.G.C.E. de Tucumán - Matr. Prof. Nº 1057

14073401057100010013463 1

COLEGIO DE GRADUADOS EN CIENCIAS ECONOMICAS DE TUCUMAN

Legalización Nro. 0001-00134631

El Colegio de Graduados en Ciencias Económicas de Tucumán legaliza la actuación profesional adjunta referida al Informe de certificación perteneciente al balance con fecha 31/12/2019 de CITRUSVIL SA. y declara que consta en sus registros que el profesional GRANDI, Eduardo se encuentra inscripto bajo la matrícula de Contador Público Nro. 1057.

La presente tiene el alcance indicado en la Resolución reglamentaria del CGCET y no implica la emisión de un juicio técnico sobre la tarea profesional realizada por el matriculado, emitida bajo el alcance de la Resolución antes referida, sin control de firma ológrafa o digital.

San Miguel de Tucumán
27 de MAYO de 2020

Cargos Administrativos
$43500

Firma del Profesional

14073401057100010013463 1

Cra. Romina Toro
Encargada Dpto Técnico Legal

Cr. Raúl Alfredo Aguirre
Gerente Técnico