



Citrícola Salteña S.A.
Informe dirigido al Directorio referente
a la revisión limitada de los Estados Contables
Consolidados expresados en Pesos Uruguayos
correspondientes al período 1° de enero de
2010 al 30 de junio de 2010

Contenido

Informe de Revisión Limitada	3
Estado de situación patrimonial consolidado al 30 de junio de 2010	5
Estado de resultados consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010	6
Estado de origen y aplicación de fondos consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010	7
Estado de evolución del patrimonio consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010	8
Anexo 1: Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010	9
Notas a los Estados Contables Consolidados al 30 de junio de 2010	10
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 2: Estado de situación patrimonial consolidado al 30 de junio de 2010 y estado de resultados consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010	40
Anexo 3: Estado de origen y aplicación de fondos consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010	42
Anexo 4: Estado de evolución del patrimonio consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010	43
Anexo 5: Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010	44



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

Teléfono: 598- 2902 45 46
Telefax: 598- 2902 13 37
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http: www.kpmg.com.uy

Informe de Revisión Limitada

Señores del Directorio de
Citrícola Salteña S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados contables de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias, los que comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 30 de junio de 2010, los correspondientes estados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio consolidados por el período de seis meses terminado en esa fecha, el anexo y las notas explicativas adjuntos. La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados contables con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados contables consolidados que se acompañan no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2010 los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el período de seis meses terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

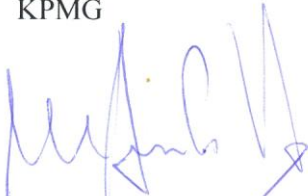


Información complementaria

La información complementaria incluida en los Anexos 2 a 5 es presentada para propósitos de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados contables básicos. Dicha información ha sido sujeta a procedimientos de revisión aplicados en la revisión limitada de los estados contables básicos, y no tenemos conocimiento de modificaciones significativas que debieran realizarse.

Montevideo, 30 de agosto de 2010

KPMG



Cr. Mario Amelotti
Socio
C.J. y P.P.U. N° 39.446



Estado de situación patrimonial consolidado al 30 de junio de 2010

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>jun-10</u>	<u>dic-09</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		31.164.364	59.556.973
Créditos por ventas	6	192.453.511	74.243.148
Otros créditos	7	172.730.275	120.747.727
Bienes de cambio	8	86.063.645	37.560.974
Total Activo Corriente		<u>482.411.795</u>	<u>292.108.822</u>
Activo No Corriente			
Activos biológicos	9	913.609.386	818.477.986
Bienes de uso (Anexo 1)		309.537.945	278.572.744
Otros créditos	7	10.175.722	-
Créditos por ventas	6	10.015.818	9.554.083
Activo por impuesto diferido	16	3.705.952	4.402.750
Intangibles (Anexo 1)		882.240	972.064
Inversiones a largo plazo	10	700.643	651.229
Total Activo No Corriente		<u>1.248.627.706</u>	<u>1.112.630.856</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.731.039.501</u>	<u>1.404.739.678</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	11	233.791.993	107.552.130
Deudas financieras	12	453.076.728	307.819.289
Deudas diversas	13	58.405.751	39.469.027
Previsiones	14	1.837.528	1.837.528
Total Pasivo Corriente		<u>747.112.000</u>	<u>456.677.974</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas comerciales	11	3.316.937	-
Deudas financieras	12	158.190.970	164.037.390
Pasivo por impuesto diferido	16	15.948.017	18.527.950
Total Pasivo No Corriente		<u>177.455.924</u>	<u>182.565.340</u>
TOTAL PASIVO		<u>924.567.924</u>	<u>639.243.314</u>
PATRIMONIO			
Capital integrado	19	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio	19	(173.196.580)	(231.069.915)
Reservas	19	74.688.658	69.358.458
Resultados acumulados	19	241.979.499	264.207.821
TOTAL PATRIMONIO		<u>806.471.577</u>	<u>765.496.364</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.731.039.501</u>	<u>1.404.739.678</u>

El Anexo 1 y las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de resultados consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>jun-10</u>	<u>jun-09</u>
Ingresos Operativos Netos		383.679.743	362.726.259
Costo de los Bienes Vendidos		(288.692.910)	(219.767.761)
RESULTADO BRUTO		94.986.833	142.958.498
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	15	(16.715.435)	(14.791.361)
Honorarios y otros servicios		(7.798.538)	(8.130.901)
Insumos y materiales		(149.614)	(130.091)
Servicios de terceros		(1.505.794)	(784.128)
Servicios públicos		(818.494)	(930.208)
Reparación y mantenimiento		(380.866)	(287.574)
Gastos diversos		(4.175.759)	(4.831.191)
Gastos de exportación		(49.639.162)	(41.200.128)
Amortización		(1.054.016)	(1.118.669)
Deudores incobrables		(854.073)	468.861
Impuestos		(1.397.555)	(1.319.695)
		(84.489.306)	(73.055.085)
Otros Resultados Operativos			
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	(2.651.988)	8.332.085
		(2.651.988)	8.332.085
Resultados Diversos			
Resultado por tenencia de acciones		-	(784.741)
Otros ingresos		1.033.833	11.685.469
Otros gastos		(639.977)	(641.018)
		393.856	10.259.710
Resultados Financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		2.349	440.911
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(22.071.845)	(23.134.301)
Descuentos obtenidos		1.262.517	794.088
Diferencia de cambio		(5.840.673)	4.297.553
		(26.647.652)	(17.601.749)
Impuesto a la Renta	16	1.510.135	(499.503)
RESULTADO NETO		(16.898.122)	70.393.956

El Anexo 1 y las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de origen y aplicación de fondos consolidado correspondiente al período 1° de enero 2010 al 30 de junio de 2010

(en Pesos Uruguayos)

	jun-10	jun-09
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(16.898.122)	70.393.956
Ajustes por:		
Amortización de bienes de uso	11.135.053	12.367.938
Amortización de intangibles	206.825	169.620
Formación de previsión deudores incobrables y descuentos	7.517.604	3.690.382
Cambio en el valor de los montes cítricos	2.651.988	(8.332.085)
Resultado por la baja de bienes de uso	-	(5.952.569)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(2.349)	(440.911)
Intereses perdidos y gastos financieros	22.071.845	23.134.301
Descuentos obtenidos	(1.262.517)	(794.088)
Diferencia de cambio correspondientes al irae diferido	757.844	992.304
Resultado por impuesto a la renta	(1.510.135)	499.503
Resultado operativo después de ajustes	24.668.036	95.728.351
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(112.327.174)	(66.624.112)
(Aumento) / Disminución de bienes de cambio	(42.602.357)	(26.075.238)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(48.906.790)	16.456.402
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones	125.893.683	29.116.666
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(53.274.602)	48.602.069
Impuesto a la renta pagado	(194.159)	(105.537)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(53.468.761)	48.496.532
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(20.061.822)	(6.014.649)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(35.679.594)	(29.663.265)
Ingresos por ventas de bienes de uso y activos biológicos	-	34.839.000
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(55.741.416)	(838.914)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	101.473.909	(4.527.205)
Financiamiento compañías vinculadas	-	(1.074.539)
Intereses pagados y gastos financieros	(17.042.146)	(30.308.295)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	2.349	429.870
Descuentos obtenidos	1.262.517	794.088
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	85.696.629	(34.686.081)
Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes	177.745	323.267
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(23.335.803)	13.294.804
Efectivo y equivalentes al inicio del período	51.078.254	20.319.345
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (Nota 3.12)	27.742.451	33.614.149

El Anexo 1 y las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de evolución del patrimonio consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2009	663.000.000	(45.335.512)	68.662.458	200.559.854	886.886.800
Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(34.111.031)	-	-	(34.111.031)
Saldo inicial modificado	663.000.000	(79.446.543)	68.662.458	200.559.854	852.775.769
Distribución de utilidades (Nota 19)	-	-	696.000	(696.000)	-
Ajustes por conversión	-	(44.755)	-	-	(44.755)
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A.	-	24.277	-	-	24.277
Resultado del período	-	-	-	70.393.956	70.393.956
Saldo al 30 de junio de 2009	663.000.000	(79.467.021)	69.358.458	270.257.810	923.149.247
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	-	(137.900.303)	-	-	(137.900.303)
Saldo al 31 de marzo de 2009 ajustado	663.000.000	(217.367.324)	69.358.458	270.257.810	785.248.944
Ajustes por conversión	-	(13.675.898)	-	-	(13.675.898)
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A.	-	(26.693)	-	-	(26.693)
Distribución de utilidades (Nota 19)	-	-	-	(42.260.000)	(42.260.000)
Resultado del período	-	-	-	36.210.011	36.210.011
Saldo al 31 de diciembre de 2009	663.000.000	(231.069.915)	69.358.458	264.207.821	765.496.364
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	-	58.083.698	-	-	58.083.698
Saldo al 31 de diciembre de 2009 ajustado	663.000.000	(172.986.217)	69.358.458	264.207.821	823.580.062
Distribución de utilidades (Nota 19)	-	-	5.330.200	(5.330.200)	-
Ajustes por conversión	-	(130.797)	-	-	(130.797)
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A.	-	(79.566)	-	-	(79.566)
Resultado del período	-	-	-	(16.898.122)	(16.898.122)
Saldos al 30 de junio de 2010	663.000.000	(173.196.580)	74.688.658	241.979.499	806.471.577

El Anexo 1 y las Notas 1 a 20 que se adjuntan son parte integral de los estados contables.

Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones consolidado correspondiente al período 1° de enero 2010 al 30 de junio de 2010

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo					Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto jun-10	Valor neto dic-09
	SalDOS iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Bajas	SalDOS finales	SalDOS iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	SalDOS finales		
Bienes de Uso												
Inmuebles (tierras)	65.318.154	5.172.617	2.197.887	-	72.688.658	-	-	-	-	-	72.688.658	65.318.154
Inmuebles (mejoras)	93.072.659	7.062.092	-	-	100.134.751	2.374.777	260.789	-	1.125.822	3.761.388	96.373.363	90.697.882
Maquinaria	216.198.855	17.324.539	10.302.108	-	243.825.502	148.525.629	11.728.540	-	6.410.956	166.665.125	77.160.377	67.673.226
Vehículos	17.053.154	1.383.827	1.210.317	244.357	19.402.941	10.994.069	868.001	244.357	507.169	12.124.882	7.278.059	6.059.085
Vehículos adquiridos en Leasing	798.782	99.251	437.392	-	1.335.425	239.628	21.591	-	47.502	308.721	1.026.704	559.154
Instalaciones	32.237.545	2.470.148	247.615	-	34.955.308	13.422.767	1.120.752	-	1.428.531	15.972.050	18.983.258	18.814.778
Instalaciones de Riego	22.958.335	1.934.045	2.414.644	-	27.307.024	1.104.789	178.074	-	1.316.295	2.599.158	24.707.866	21.853.546
Eq. y Útiles de Oficina	9.844.790	773.160	351.001	-	10.968.951	6.583.320	520.917	-	298.778	7.403.015	3.565.936	3.261.470
Activo Fijo en Proceso	4.335.449	571.179	2.847.096	-	7.753.724	-	-	-	-	-	7.753.724	4.335.449
Total Bienes de uso	461.817.723	36.790.858	20.008.060	244.357	518.372.284	183.244.979	14.698.664	244.357	11.135.053	208.834.339	309.537.945	278.572.744
Intangibles												
Software	1.790.130	140.115	53.762	-	1.984.007	818.066	76.876	-	206.825	1.101.767	882.240	972.064
Total Intangibles	1.790.130	140.125	53.762	-	1.984.007	818.066	76.876	-	206.825	1.101.767	882.240	972.064

Notas a los Estados Contables Consolidados al 30 de junio de 2010

Nota 1 - Naturaleza, actividades y composición del Grupo

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

Citrícola Salteña S.A. fue propietaria directa de Coraler S.A. quién lo era a su vez de Triguay S.A. hasta el 30 de noviembre de 2008. Con fecha 29 de setiembre de 2008 se celebró el compromiso de fusión por incorporación en Citrícola Salteña SA de Coraler S.A. y Triguay S.A., disolviéndose ambas, sin liquidarse, transmitiéndole a la primera la universalidad de sus respectivos patrimonios. Con fecha 30 de noviembre se firma el contrato definitivo de fusión por el cual Coraler S.A. y Triguay S.A. se incorporan a Citrícola Salteña S.A. como sociedad incorporante con todo su patrimonio, transfiriéndole la totalidad de sus derechos y obligaciones, disolviéndose sin liquidarse.

Habiéndose efectivizado la mencionada fusión por absorción, Citrícola Salteña S.A. es actualmente propietaria directa del 29,37% del capital accionario de Tobir S.A.

Hasta el 28 de diciembre de 2009, el grupo Caputto era accionista del 67% de Citrícola Salteña S.A., Múltiple S.A. y Palgar S.A., siendo el 33% restante propiedad desde 1999 de S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F.. A partir de esa fecha, el grupo Caputto posee la totalidad del paquete accionario de dichas empresas, a partir de la compra a S.A. San Miguel de las acciones en su poder.

1.2 Actividad principal

Actualmente y una vez efectivizada la fusión de los activos netos propiedad de Coraler S.A. y Triguay S.A. al 30 de noviembre de 2008, Citrícola Salteña S.A. opera básicamente en la producción de frutas cítricas y su venta, tanto de exportación como localmente, siendo tanto la titular de los inmuebles con las plantaciones citrícolas como de la planta de empaque (“packing”) anteriormente propiedad de Coraler S.A., además de encargarse de la cosecha y clasificación del citrus producido, así como de la compra marginal a otros productores.

Nolir S.A. se dedica a la industrialización de citrus, elaborando y vendiendo jugos cítricos concentrados y aceites esenciales.

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

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

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

Adicionalmente la empresa – de acuerdo a lo preceptuado por las Normas Internacionales de Contabilidad - no realiza desestacionalización alguna en el reconocimiento contable de sus gastos de producción y operativos de carácter típicamente estacional, incluidos básicamente en el costo de lo vendido. La cosecha de citrus se concentra entre febrero y noviembre lo que le otorga a la gestión un carácter zafra que afecta en forma significativa sus ingresos operativos, resultado bruto y por tanto resultados netos trimestrales, en especial los relativos al primer trimestre a marzo de cada ejercicio. Por tanto, los resultados intermedios no necesariamente permiten proyectar el resultado final del ejercicio.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados contables consolidados

2.1 Bases de preparación

Los estados contables consolidados de Citrícola Salteña S.A. incluyen a la empresa y a sus subsidiarias (referidas en conjunto como el “Grupo”) y la participación del Grupo en empresas asociadas.

Los estados contables consolidados se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007, 538/009 y 37/010.

El Decreto 103/991 establece los aspectos de presentación de estados contables uniformes para las sociedades comerciales.

El Decreto 266/007 de fecha 31 de julio de 2007 establece la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto, tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación, considerando los aspectos de presentación contenidos en el Decreto 103/991.

El Decreto 538/009 de fecha 30 de noviembre de 2009 establece que: a) en los casos en que las normas contables adecuadas requieran la preparación de estados contables consolidados, los emisores deberán presentar además sus estados contables individuales y b) en los estados contables individuales, las inversiones en entidades controladas, en entidades controladas de forma conjunta y en entidades bajo influencia significativa deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación establecido en las normas contables adecuadas.

El Decreto 37/010 de fecha 1 de febrero de 2010 establece que en aquellos casos en que las normas sobre presentación de estados contables previstas en el Decreto 103/991, su anexo y modelos, no sean compatibles o consagren soluciones contrarias a las establecidas en los demás decretos antes mencionados, primarán estas últimas. Adicionalmente, establece que las disposiciones de la NIIF 3 – Combinación de negocios declarada de aplicación obligatoria por el Decreto 266/007 aplican todas aquellas combinaciones de negocios ocurridas al o luego del 1º de enero de 2009.

Según lo requerido por el artículo 89 de la Ley 16.060 la sociedad presenta en forma anual los estados contables individuales.

2.2 Bases de medición

Los presentes estados contables se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en la Nota 4.

2.3 Moneda funcional y de presentación

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) en la NIC 21 establece que la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa, normalmente, aquel en el que ésta genera y emplea el efectivo. Una determinada moneda puede ser considerada como la moneda funcional según la norma cuando:

- Los fondos de las actividades de financiación son generados en esa moneda,
- Las compras son financiadas principalmente en esa moneda,
- Las cobranzas de los créditos por ventas son realizadas en esa moneda,
- Los precios de venta de los bienes y servicios se denominen y liquiden esa moneda,
- Los costos de salarios, de los materiales y otros costos de producir los bienes o suministrar los servicios, se denominen y liquiden en esa moneda.

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

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

El Grupo debe utilizar como moneda de presentación para cumplir con las disposiciones legales el peso uruguayo. Los criterios para convertir sus estados contables desde la moneda funcional a la moneda de presentación se detallan a continuación:

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

2.4 Fecha de aprobación de los estados contables

Los estados contables consolidados al 30 de junio de 2010 han sido aprobados por el Directorio el día 30 de agosto de 2010.

2.5 Uso de estimaciones contables y juicios

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la dirección de la empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2010, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados contables de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos, es reconocido en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

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

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables detalladas a continuación han sido aplicadas de forma consistente en todos los períodos presentados en los estados contables consolidados y por todas las empresas que forman el Grupo.

3.1 Bases de consolidación

Subsidiarias

Se consideran subsidiarias, incluyendo las entidades de cometido especial (ECE), aquellas sobre las que la empresa, directa o indirectamente, a través de subsidiarias ejerce control. El control es el poder, para dirigir las políticas financieras y de operación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del período contable en poder del Grupo o de terceros.

Los estados contables de las subsidiarias se incluyen en los estados contables consolidados desde la fecha de adquisición, que es aquella, en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las subsidiarias se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido control.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Las transacciones y saldos mantenidos con empresas del Grupo y los beneficios o pérdidas no realizados han sido eliminados en el proceso de consolidación. No obstante, las pérdidas no realizadas han sido consideradas como un indicador de deterioro de valor de los activos transmitidos. Las inversiones en Nolir S.A. y Citrícola Salteña Europa S.A. fueron consolidadas "línea a línea".

Las políticas contables de las subsidiarias se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados contables de las subsidiarias utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo período que los de la empresa controladora.

Asociadas

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

Las inversiones en empresas asociadas se registran por el método de la participación desde la fecha en la que se ejerce influencia significativa hasta la fecha en la que la empresa no puede seguir justificando la existencia de la misma. No obstante si en la fecha de adquisición se clasifican como activos no corrientes o grupos de activos netos disponibles para la venta, se registran a valor razonable, menos los costos de venta. Asimismo, si con posterioridad a su clasificación como activos no corrientes disponibles para la venta, no cumplen las condiciones para clasificarse como tales, las inversiones se reconocen por el método de la participación desde la fecha de clasificación como mantenidas para la venta.

La adquisición de empresas asociadas se registra aplicando el método de adquisición al que se hace referencia en el caso de subsidiarias. El exceso entre el costo de la inversión y el porcentaje correspondiente al Grupo en los valores razonables de los activos netos identificables, se registra como valor llave (plusvalía comprada), que se incluye en el valor contable de la inversión. El defecto se excluye del valor contable de la inversión y se registra como un ingreso en la determinación de la participación del inversor en los resultados de la asociada del ejercicio en que se ha adquirido.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las asociadas obtenidas desde la fecha de adquisición se registra como un aumento o disminución del valor de las inversiones con contrapartida al rubro de "Resultado por tenencia de acciones" del Estado de Resultados consolidado.

La participación del Grupo en los beneficios o pérdidas de las empresas asociadas y en los cambios en el patrimonio neto, se determinan en base a la participación en la propiedad al cierre del período, sin considerar el posible ejercicio o conversión de los derechos de voto potenciales.

Las políticas contables de las empresas asociadas han sido objeto de homogeneización temporal y valorativa en los mismos términos a los que se hace referencia en las subsidiarias.

3.2 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

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

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

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

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

El Grupo presenta el efecto de la conversión de activos y pasivos por impuestos diferidos denominados en moneda extranjera conjuntamente con el impuesto a la renta diferido en el estado de resultados consolidado.

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

	<u>Promedio</u>		<u>Cierre</u>	
	<u>jun-10</u>	<u>jun-09</u>	<u>jun-10</u>	<u>dic-09</u>
Euro (por dólar estadounidense)	0,75	0,74	0,82	0,70
Libras Esterlinas (por dólar estadounidense)	0,65	0,67	0,62	0,66
Pesos Uruguayos (por dólar estadounidense)	19,715	23,666	21,127	19,637

Conversión de negocios en el extranjero

La conversión a Dólares Estadounidenses de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos, incluyendo el valor llave (plusvalía comprada) y los ajustes a los activos netos derivados de la adquisición de los negocios, incluyendo los saldos comparativos, se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos, incluyendo los saldos comparativos, se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en el patrimonio neto.

Este mismo criterio es aplicable a la conversión de los estados contables de las empresas contabilizadas por el método de la participación, reconociendo las diferencias de conversión correspondientes a la participación de la empresa en patrimonio neto.

En la presentación del estado de origen y aplicación de fondos, los flujos de efectivo, incluyendo los saldos comparativos, de las subsidiarias y negocios conjuntos extranjeros se convierten a Pesos Uruguayos aplicando los tipos de cambio vigentes en la fecha en la que estos tuvieron lugar.

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

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

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

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

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

Las inversiones a largo plazo se valúan según se explica en la Nota 3.1.

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

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación.

Cuando un instrumento financiero derivado no es mantenido para negociación, y no es designado para una relación que califique de cobertura todos los cambios en el valor razonable son reconocidos inmediatamente en resultados.

Capital social

Acciones comunes

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

3.4 Deterioro

Activos financieros

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

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

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

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

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado y de los disponibles para la venta que son instrumentos de deuda, la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

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

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

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

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

3.5 Bienes de cambio

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

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

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

El Grupo utiliza la misma fórmula de costo para todos los inventarios que tienen una misma naturaleza y uso similares dentro del Grupo.

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

3.6 Activos biológicos

Los montes cítricos (activos biológicos) se valorizan al valor razonable menos los costos en el punto de venta, cualquier cambio será reconocido en resultados. Los costos en el punto de venta incluyen todos los costos que sean necesarios para vender los activos.

3.7 Bienes de Uso

Valuación

a) Bienes de uso en propiedad

Los bienes de uso están presentados a su costo de adquisición o costo estimado en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, menos la amortización acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 3.4).

b) Bienes de uso en leasing

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing en los cuales la empresa asume sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, se clasifican como leasing financieros. Los bienes de uso adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero están presentados al menor entre el valor razonable y los pagos mínimos de leasing determinados a la fecha de inicio del contrato menos la amortización acumulada y deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Costos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de los bienes de uso se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de bienes de uso susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

Amortizaciones

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

- | | |
|---|--------------------------|
| • Mejoras | 20 – 50 años |
| • Maquinaria y vehículos | 2,5 – 20 años |
| • Instalaciones, muebles y útiles, etc. | 4 – 10 años |
| • Vehículos en leasing | En el plazo del contrato |

Del total de amortizaciones de bienes de uso \$ 10.287.845 (\$11.418.889 al 30 de junio de 2009) fueron imputados al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 847.191 (\$ 949.051 al 30 de junio de 2009) fueron imputados a gastos de administración y ventas.

El Grupo revisa la vida útil y el método de amortización de los bienes de uso al cierre de cada período. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.8 Activos intangibles

Valuación

Software

El software adquirido está presentado a su costo menos la amortización acumulada, y deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Desembolsos posteriores

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

Amortizaciones

El Grupo evalúa para cada activo intangible adquirido si la vida útil es finita o indefinida. A estos efectos se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al período durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas, no se amortizan, sino que se comprueba su deterioro con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

Las amortizaciones de los activos intangibles con vidas útiles finitas se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil esperada para cada categoría, a partir de la fecha de su incorporación. A estos efectos se entiende por valores amortizables el costo de adquisición.

Las amortizaciones se determinan según la vida útil estimada, a partir del mes siguiente al de su incorporación. La vida útil estimada para el software es de 3 años.

El total de las amortizaciones de intangibles \$ 206.825 (\$ 169.618 al 30 de junio de 2009) fueron imputados a gastos de administración y ventas.

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

3.9 Activos arrendados

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

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y, excepto para las propiedades de inversión, los activos arrendados no son reconocidos en los estados contables del Grupo.

3.10 Impuesto a la renta

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

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

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

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

3.11 Determinación del resultado del período

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

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

Los ingresos operativos provenientes de los bienes vendidos a subsidiarias, son corregidos por aquellos bienes que las subsidiarias poseen en stock a la fecha de emisión de los estados contables, y no han sido vendidos aún a terceros. Dichos stocks son valuados en la subsidiaria al valor de costo de producción de la matriz más los gastos incurridos para su ubicación actual.

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

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada como se indica en las Notas 3.7 y 3.8, respectivamente.

Los resultados por inversiones en asociadas son calculados de acuerdo con los criterios indicados en la Nota 3.1.

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

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en la Nota 3.10.

3.12 Definición de fondos

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

	<u>jun-10</u>	<u>jun-09</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación patrimonial		
Disponibilidades	31.164.364	33.614.149
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	<u>(3.421.913)</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo del estado de origen y aplicación de fondos	<u>27.742.451</u>	<u>33.614.149</u>

3.13 Información financiera por segmento

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

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

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

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

	jun-10							Total
	Europa	Europa	Lejano	Medio	América	América	Uruguay	
	Occidental	del Este	Oriente	Oriente	del Norte	del Sur		
Ingresos operativos netos	265.716.693	17.313.405	14.826.753	6.134.566	17.477.220	20.622.431	41.588.675	383.679.743
Costo de los bienes vendidos								(288.692.910)
Resultado bruto								94.986.833
Otros resultados operativos								(87.141.294)
Resultado operativo								7.845.539
Resultados diversos								393.856
Resultados financieros								(26.647.652)
Impuesto a la renta								1.510.135
Resultado neto								<u>(16.898.122)</u>
Activos por segmento	136.843.146	6.467.631	8.112.275	5.382.300	11.603.793	9.545.221	16.216.322	194.170.688
Activos no asignados								1.536.868.813
Total de activos								<u>1.731.039.501</u>
Total de pasivo								<u>924.567.924</u>

	jun-09							Total
	Europa	Europa	Lejano	Medio	América	América	Uruguay	
	Occidental	del Este	Oriente	Oriente	del Norte	del Sur		
Ingresos operativos netos	287.517.239	12.469.557	13.538.334	703.553	16.881.776	927.113	30.688.687	362.726.259
Costo de los bienes vendidos								(219.767.761)
Resultado bruto								142.958.498
Otros resultados operativos								(64.723.000)
Resultado operativo								78.235.498
Resultados diversos								10.259.710
Resultados financieros								(17.601.749)
Impuesto a la renta								(499.503)
Resultado neto								<u>70.393.956</u>
Activos por segmento	118.743.450	6.397.269	5.252.262	1.333.213	9.439.807	1.260.447	11.375.451	153.801.899
Activos no asignados								1.663.140.412
Total de activos								<u>1.816.942.311</u>
Total de pasivo								<u>893.793.064</u>

Nota 4 - Determinación de valores razonables

Varias de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Activos biológicos

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

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

Los montes jóvenes, se han valuado al valor de los costos necesarios para el desarrollo de las plantas hasta el momento que alcanzan la edad en que ingresan en la etapa plena de producción. Los costos asociados a esas plantas jóvenes incurridos durante dicho período, se presentan como altas en montes cítricos jóvenes (Nota 9). Una vez llegada la plantación a la etapa de plena producción, se reclasifica a montes cítricos.

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

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

En esta nota se presenta información respecto de la exposición del Grupo a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos del Grupo para medir y administrar el riesgo, la administración del capital por parte del Grupo. Los estados financieros consolidados incluyen más revelaciones cuantitativas.

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

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

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

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

5.2 Riesgo de crédito

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición del Grupo al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. La empresa no tiene riesgos significativos de concentración de créditos. La comercialización de sus productos se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y

entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

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

Garantías

La política del Grupo es otorgar garantías sólo a las subsidiarias de propiedad total. Al 30 de junio de 2010 y al 31 de diciembre de 2009 no hay garantías pendientes.

5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad del Grupo.

El área Financiera de la empresa se orienta a desconcentrar el financiamiento a través de una adecuada planificación de sus flujos de efectivo los que son revisados periódicamente, contando asimismo con líneas de crédito de una variada gama de agentes comerciales y financieros.

5.4 Riesgo de mercado

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

Riesgo de moneda

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

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

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

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

Riesgo de tasa de interés

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

Riesgo de precio de mercado

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

Administración de capital

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

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

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

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<u>jun-10</u>	<u>dic-09</u>
Corriente		
Deudores simples plaza	12.512.207	14.724.911
Deudores por exportaciones	177.954.366	50.017.328
Documentos a cobrar	1.477.260	3.672.878
Reintegros de exportación	15.101.091	12.710.733
Deudores morosos	2.226.858	2.067.035
	<u>209.271.782</u>	<u>83.192.885</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(10.154.740)	(8.939.133)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(6.663.531)	(10.604)
	<u>192.453.511</u>	<u>74.243.148</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	10.541.241	9.929.435
Menos: Previsión para deudores incobrables	(525.423)	(375.352)
	<u>10.015.818</u>	<u>9.554.083</u>

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

	Previsión deudores incobrables	Previsión bonificaciones y descuentos	TOTAL
Saldos al 1 de enero de 2009	16.610.226	2.471.038	19.081.264
Ajuste al saldo al 1° de enero de 2009	-	-	-
Constitución neta del ejercicio	4.024.427	-	4.024.427
Utilización del ejercicio	(7.739.518)	(2.118.636)	(9.858.154)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(3.580.650)	(341.798)	(3.922.448)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>9.314.485</u>	<u>10.604</u>	<u>9.325.089</u>
Ajuste al saldo al 31 de diciembre de 2009	706.756	805	707.561
Constitución neta del período	854.073	6.663.531	7.517.604
Utilización del período	(100.497)	(11.409)	(111.906)
Diferencia de cambio y otros ajustes	(94.654)	-	(94.654)
Saldos al 30 de junio de 2010	<u>10.680.163</u>	<u>6.663.531</u>	<u>17.343.694</u>
Corriente	10.154.740	6.663.531	16.818.271
No Corriente	525.423	-	525.423
	<u>10.680.163</u>	<u>6.663.531</u>	<u>17.343.694</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	jun-10	dic-09
Corriente		
Anticipo a proveedores	76.763.890	49.429.871
Depósitos en garantía BCU (Nota 12)	45.550.651	20.143.897
Compañías vinculadas (Nota 18)	3.043.816	9.098.092
Créditos fiscales	41.281.881	36.391.785
Otros créditos diversos	6.090.037	5.684.082
	<u>172.730.275</u>	<u>120.747.727</u>
No Corriente		
Compañías vinculadas (Nota 18)	<u>10.175.722</u>	<u>-</u>

Nota 8 - Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

	jun-10	dic-09
Corriente		
Mercaderías de reventa	48.316.618	23.842.867
Materiales y suministros	35.223.333	13.718.107
Importaciones en trámite	2.523.694	-
	<u>86.063.645</u>	<u>37.560.974</u>

Nota 9 - Activos biológicos

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

	<u>jun-10</u>	<u>dic-09</u>
Saldos al inicio del período	818.477.986	1.000.449.397
Ajuste por conversión del saldo inicial	62.103.794	(194.036.754)
Nuevas plantaciones y compras	35.679.594	53.422.888
Venta de montes cítricos	-	(47.979.789)
Cambio en el valor de los montes cítricos	<u>(2.651.988)</u>	<u>6.622.244</u>
Saldos al final del período	<u>913.609.386</u>	<u>818.477.986</u>

Con fecha 10 de junio de 2009 Citrícola Salteña S.A. efectuó una transacción de venta de montes cítricos con contrato de arrendamiento posterior. El plazo del arrendamiento es de 10 años con vencimiento 31 de diciembre de 2019.

Con fecha 23 de diciembre de 2009, Citrícola Salteña S.A. efectuó una transacción de venta de montes cítricos situados en los departamentos de San José y Canelones, que no revestían valor estratégico para la empresa.

Adicionalmente se efectuó con fecha 22 de diciembre de 2009 una transacción de venta de activos improductivos constituidos por terrenos no dedicados a la explotación citrícola en el departamento de Paysandú.

Nota 10 - Inversiones a largo plazo

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

	País	<u>jun-10</u>		<u>dic-09</u>	
		%	\$	%	\$
Tobir S.A.	Uruguay	29.37%	700.643	29.37%	651.229
			<u>700.643</u>		<u>651.229</u>

Nota 11 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>jun-10</u>	<u>dic-09</u>
Corriente		
Proveedores del exterior	32.547.186	21.343.340
Proveedores de plaza	94.899.926	40.638.706
Documentos a pagar	<u>106.344.881</u>	<u>45.570.084</u>
	<u>233.791.993</u>	<u>107.552.130</u>
No corriente		
Proveedores de plaza	<u>3.316.937</u>	-
	<u>3.316.937</u>	-

Nota 12 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	jun-10				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos					
Sobregiros en cuenta corriente	1.472.833	-	-	-	1.472.833
Préstamos bancarios	5.529.999	-	-	-	5.529.999
	<u>7.002.832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7.002.832</u>
En dólares estadounidenses					
Sobregiros bancarios	65.730	-	-	-	65.730
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	18.068.710	3.723.200	2.473.200	286.200	24.551.310
Acreedores de leasing ⁽³⁾	7.696	15.021	-	-	22.717
Otras deudas financieras ⁽²⁾	2.649.573	450.000	360.000	180.000	3.639.573
	<u>20.791.709</u>	<u>4.188.221</u>	<u>2.833.200</u>	<u>466.200</u>	<u>28.279.330</u>
En euros					
Sobregiros bancarios	21.664	-	-	-	21.664
Préstamos bancarios	241.499	-	-	-	241.499
	<u>263.163</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>263.163</u>
Total en pesos uruguayos	<u>453.076.728</u>	<u>88.484.547</u>	<u>59.857.016</u>	<u>9.849.407</u>	<u>611.267.698</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 2.156.040 (\$ 45.550.651) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 2.171.554 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

- (1) Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 22.402.473, y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 2.171.554
- (2) Incluye deuda con terceros por US\$ 2.338.502, y deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 1.301.071.
- (3) Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US\$ 22.532 mediante el sistema de leasing financiero del Itaú Uruguay SA. El contrato tiene las siguientes características:

	Vencimiento	Plazo	Tasa	Valor Residual
Vehículo	16/03/2013	3 años	5,50%	USD 1

	dic-09				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos					
Sobregiros bancarios	2.530.907	-	-	-	2.530.907
En dólares estadounidenses					
Sobregiros bancarios	302.888	-	-	-	302.888
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	14.267.093	3.634.936	2.683.156	-	20.585.185
Otras deudas financieras ⁽²⁾	615.422	1.405.394	360.000	270.000	2.650.816
	<u>15.185.403</u>	<u>5.040.330</u>	<u>3.043.156</u>	<u>270.000</u>	<u>23.538.889</u>
En euros					
Préstamos bancarios	251.876	-	-	-	251.876
Total en pesos uruguayos	<u>307.819.289</u>	<u>98.976.914</u>	<u>59.758.472</u>	<u>5.302.004</u>	<u>471.856.679</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por U\$S 1.025.813 (\$ 20.143.897) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 6.838.004 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 13.747.181, y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 6.838.004.

⁽²⁾ Incluye deuda con terceros por US\$ 1.185.343, y deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 1.465.472.

Nota 13 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>jun-10</u>	<u>dic-09</u>
Corriente		
Retribuciones al personal	27.199.547	18.695.592
Acreedores por cargas sociales	10.607.225	10.769.701
Anticipos de clientes	174.726	3.122
Otros acreedores diversos	6.741.473	6.659.771
Cobros anticipados de exportación	11.960.966	1.624.593
Compañías vinculadas (Nota 18)	1.721.814	1.716.248
	<u>58.405.751</u>	<u>39.469.027</u>

Nota 14 - Previsiones

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

	\$
Corriente	
Saldo al 1° de Enero de 2009	1.870.603
Ajuste al saldo al 1° de Enero de 2009	(33.075)
Saldo al 31 de Diciembre de 2009	1.837.528
Ajuste al saldo al 1° de Enero de 2010	-
Saldo al 30 de Junio de 2010	1.837.528

Nota 15 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por el grupo han sido los siguientes:

	jun-10	jun-09
Sueldos y jornales	131.635.841	92.215.997
Contribuciones a la seguridad social	8.360.389	5.841.630
	139.996.230	98.057.627

El número promedio de empleados durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2010 fue de 2.135 personas (1.584 al 30 de junio de 2009).

Del total de gastos, \$ 123.280.795 (\$ 83.266.266 al 30 de junio de 2009) fueron imputados al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 16.715.435 (\$ 14.791.361 al 30 de junio de 2009) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 16 - Impuesto a la renta

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

	jun-10	jun-09
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto corriente	373.000	234.929
Gasto / (ingreso)	373.000	234.929
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	(1.883.135)	264.574
Gasto / (ingreso)	(1.883.135)	264.574
Total impuesto a la renta	(1.510.135)	499.503

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

	jun-10		jun-09	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		(18.408.257)		70.893.459
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	(4.602.064)	25%	17.723.365
Gastos no admitidos	(29%)	5.357.447	5%	3.555.723
Ajuste por inflación fiscal	(96%)	17.637.040	(4%)	(3.152.678)
Inversiones	0%	-	1%	700.591
Renta no gravada y gastos asociados	8%	(1.449.018)	1%	889.805
Pérdidas fiscales	121%	(22.285.794)	0%	-
Revaluación de activo fijo	(5%)	875.432	(20%)	(13.835.312)
Renta fija por enajenación de bien de uso	0%	-	(6%)	(4.434.127)
Beneficio por inversión en fábrica de jugos	12%	(2.252.943)	0%	-
Otros conceptos netos	(28%)	5.209.765	(1%)	(947.864)
Tasa y gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	8%	(1.510.135)	0.70%	499.503

16.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	jun-10		
	Activo	Pasivo	Neto
Bienes de cambio	(757.057)	-	(757.057)
Bienes de uso, intangibles y activos biológicos	(2.261.848)	60.619.332	58.357.484
Previsión deudores incobrables	(1.327.969)	-	(1.327.969)
Previsión descuentos y bonificaciones	(1.665.883)	-	(1.665.883)
Previsión demandas laborales	(420.565)	-	(420.565)
Previsiones varias	(1.434.567)	-	(1.434.567)
Pérdidas fiscales	(40.509.378)	-	(40.509.378)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(48.377.267)	60.619.332	12.242.065
Impuesto compensable	44.671.315	(44.671.315)	-
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(3.705.952)	15.948.017	12.242.065
	dic-09		
	Activo	Pasivo	Neto
Bienes de cambio	(514.354)	-	(514.354)
Bienes de uso, intangibles y activos biológicos	(3.169.660)	20.089.427	16.919.767
Previsión deudores incobrables	(953.096)	-	(953.096)
Previsión descuentos y bonificaciones	(321.385)	-	(321.385)
Previsión demandas laborales	(420.565)	-	(420.565)
Previsiones varias	(38.817)	-	(38.817)
Pérdidas fiscales	(546.350)	-	(546.350)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(5.964.227)	20.089.427	14.125.200
Impuesto compensable	1.561.477	(1.561.477)	-
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(4.402.750)	18.527.950	14.125.200

16.4 Movimiento durante el período de las diferencias temporarias

	Saldos a	Reconocido en		Saldos a
	dic-09	Resultados	Patrim.	jun-10
Bienes de cambio	(514.354)	(242.703)	-	(757.057)
Bienes de uso, intangibles y activos biológicos	16.919.767	41.437.717	-	58.357.484
Previsión demandas laborales	(420.565)	-	-	(420.565)
Previsión deudores incobrables	(953.096)	(374.873)	-	(1.327.969)
Previsión descuentos y bonificaciones	(321.385)	(1.344.498)	-	(1.665.883)
Previsiones varias	(38.817)	(1.395.750)	-	(1.434.567)
Pérdidas fiscales	(546.350)	(39.963.028)	-	(40.509.378)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	14.125.200	(1.883.135)	-	12.242.065

	Saldos a	Reconocido en		Saldos a
	dic-08	Resultados	Patrim.	jun-09
Bienes de cambio	369.444	(42.558)	-	326.886
Bienes de uso	87.641.671	(16.064.898)	-	71.576.773
Previsión demandas laborales	(420.565)	-	-	(420.565)
Previsión deudores incobrables	(4.323.465)	479.504	-	(3.843.961)
Previsión descuentos y bonificaciones	-	(777.962)	-	(777.962)
Previsiones varias	(42.634)	(2.812)	-	(45.446)
Pérdidas fiscales	(44.979.451)	16.673.300	-	(28.306.151)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	38.245.000	264.574	-	38.509.574

Nota 17 - Instrumentos financieros

17.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del período es la siguiente:

	Valor en libros	
	jun-10	dic-09
Disponibilidades	31.164.364	59.556.973
Créditos por ventas	192.453.511	74.243.148
Otros Créditos	172.730.275	120.747.727
Otros Créditos largo plazo	10.175.722	-
Créditos por ventas largo plazo	10.015.818	9.554.083
	416.539.690	264.101.931

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

	Valor en libros	
	jun-10	dic-09
Nacional	200.558.474	154.680.823
Países del Mercosur	13.731.616	1.848.280
Países de la comunidad europea	145.460.653	43.250.352
Otras regiones	25.624.583	4.765.503
	<u>385.375.326</u>	<u>204.544.958</u>

La exposición máxima al riesgo de los créditos por ventas por tipo de cliente es la siguiente:

	Valor en libros	
	jun-10	dic-09
Clientes mayoristas	180.394.665	62.455.003
Clientes minoristas	22.074.664	21.342.228
	<u>202.469.329</u>	<u>83.797.231</u>

Pérdidas por deterioro

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

	Deterioro		Deterioro	
	jun-10	jun-10	dic-09	dic-09
Vigentes	386.926.241	7.940.051	187.531.008	1.951.268
De 0 a 120 días	1.071.920	203.745	3.681.517	80.522
De 121 a 360 días	229.283	11.966	14.574.200	1.582.345
Más de un año	7.828.045	2.524.401	8.072.718	5.700.350
	<u>396.055.489</u>	<u>10.680.163</u>	<u>213.859.443</u>	<u>9.314.485</u>

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

17.2 Riesgo de liquidez

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

Al 30 de junio de 2010	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Instrumentos financieros - pasivos				
Acreeedores comerciales y deudas diversas	292.197.744	292.197.744	3.316.937	-
	<u>292.197.744</u>	<u>292.197.744</u>	<u>3.316.937</u>	-
Al 31 de diciembre de 2009				
Instrumentos financieros - pasivos				
Acreeedores comerciales y deudas diversas	147.021.157	147.021.157	-	-
	<u>147.021.157</u>	<u>147.021.157</u>	-	-

Adicionalmente se presenta en la Nota 12 el detalle de las deudas financieras.

17.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

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

La exposición al riesgo de moneda extranjera basada en valor en libras fue la siguiente:

	jun-10			Total equiv.
	\$	Euros	Libras	
Activo corriente				
Disponibilidades	1.750.838	519.754	19.569	15.813.949
Créditos por ventas	2.238.519	3.591.086	1.038.965	127.952.328
Otros créditos	87.285.813	258.871	-	93.982.262
	<u>91.275.170</u>	<u>4.369.711</u>	<u>1.058.534</u>	<u>237.748.539</u>
Activo no corriente				
Créditos por ventas	2.957.548	2.550	-	3.023.511
Activo por impuesto diferido	3.705.952	-	-	3.705.952
	<u>6.663.500</u>	<u>2.550</u>	<u>-</u>	<u>6.729.463</u>
TOTAL ACTIVO	<u>97.938.670</u>	<u>4.372.261</u>	<u>1.058.534</u>	<u>244.478.002</u>
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	37.402.413	880.821	1.710	60.241.419
Deudas financieras	7.002.832	263.163	-	13.810.306
Deudas diversas	37.806.772	69.939	342.366	50.430.977
Previsiones	1.837.528	-	-	1.837.528
	<u>84.049.545</u>	<u>1.213.923</u>	<u>344.076</u>	<u>126.320.230</u>
Pasivo No Corriente				
Pasivo por impuesto diferido	15.948.017	-	-	15.948.017
	<u>15.948.017</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15.948.017</u>
TOTAL PASIVO	<u>99.997.562</u>	<u>1.213.923</u>	<u>344.076</u>	<u>142.268.247</u>
Posición Neta	<u>(2.058.892)</u>	<u>3.158.338</u>	<u>714.458</u>	<u>102.209.755</u>

	dic-09			Total equiv.
	\$	Euros	Libras	\$
Activo corriente				
Disponibilidades	8.205.040	82.424	-	10.526.023
Créditos por ventas	2.719.180	1.909.826	-	56.498.095
Otros créditos	67.819.037	267.677	-	75.356.572
	<u>78.743.257</u>	<u>2.259.927</u>	<u>-</u>	<u>142.380.690</u>
Activo no corriente				
Créditos por ventas	3.986.102	-	-	3.986.102
Activo por impuesto diferido	4.402.750	-	-	4.402.750
	<u>8.388.852</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8.388.852</u>
TOTAL ACTIVO	<u>87.132.109</u>	<u>2.259.927</u>	<u>-</u>	<u>150.769.542</u>
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	22.435.834	879.636	1.710	47.259.544
Deudas financieras	2.530.907	251.876	-	9.623.500
Deudas diversas	29.468.414	130.700	22.467	33.858.052
Previsiones	1.837.528	-	-	1.837.528
	<u>56.272.683</u>	<u>1.262.212</u>	<u>24.177</u>	<u>92.578.624</u>
Pasivo no corriente				
Pasivo por impuesto diferido	18.527.950	-	-	18.527.950
	<u>18.527.950</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.527.950</u>
TOTAL PASIVO	<u>74.800.633</u>	<u>1.262.212</u>	<u>24.177</u>	<u>111.106.574</u>
Posición Neta	<u>12.331.476</u>	<u>997.715</u>	<u>(24.177)</u>	<u>39.662.968</u>

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% de la moneda funcional al cierre del período respecto a las monedas extranjeras habría aumentado/(disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2009.

	jun-10			dic-09		
	Pesos	Euros	Libras	Pesos	Euros	Libras
Resultado	187.172	(8.169.957)	(2.256.908)	(1.121.043)	(2.809.472)	76.323
Patrimonio	187.172	(8.169.957)	(2.256.908)	(1.121.043)	(2.809.472)	76.323

El debilitamiento de un 10% de la moneda funcional al cierre del período habría tenido un efecto opuesto al mencionado anteriormente.

Riesgo de tasa de interés

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

	jun-10					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos						
Sobregiros bancarios - Tasa fija - \$	23,02%	1.472.833	-	-	-	1.472.833
Préstamos bancarios - Tasa fija \$	11,25%	5.529.999	-	-	-	5.529.999
		7.002.832	-	-	-	7.002.832
En dólares estadounidenses						
Otros créditos - Depósitos en Garantía	6,18%	2.156.040	-	-	-	2.156.040
Sobregiros bancarios - Tasa fija - US\$	9,18%	65.730	-	-	-	65.730
Pmos. bancarios - Tasa variable - US\$	5,89%	11.174.332	-	-	-	11.174.332
Pmos. bancarios - Tasa fija - US\$ - Plazo fijo	6,53%	8.149.684	1.763.200	1.003.200	286.200	11.202.284
Pmos. bancarios - Tasa variable - US\$ - Pref. Exp.	4,54%	2.174.693	-	-	-	2.174.693
Acreedores por leasing	4,00%	7.696	15.021	-	-	22.717
Otras deudas financieras - Tasa variable - US\$	8,85%	2.665.177	-	-	-	2.665.177
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	10,50%	109.397	325.000	360.000	180.000	974.397
		24.346.709	2.103.221	1.363.200	466.200	28.279.330
En euros						
Sobregiros bancarios - Tasa fija - Euros	0,00%	21.664	-	-	-	21.664
Pmos. bancarios - Tasa variable - Euros	5,25%	241.499	-	-	-	241.499
		263.163	-	-	-	263.163
Total en pesos uruguayos - activo		45.550.651	-	-	-	45.550.651
Total en pesos uruguayos - pasivo		528.183.212	44.434.757	28.800.323	9.849.406	611.267.698

	dic-09					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos						
Sobregiros bancarios - Tasa variable \$	19,28%	2.530.907	-	-	-	2.530.907
		2.530.907	-	-	-	2.530.907
En dólares estadounidenses						
Otros créditos - Depósitos en Garantía	6,18%	1.025.813	-	-	-	1.025.813
Sobregiros bancarios - Tasa variable US\$	8,89%	302.888	-	-	-	302.888
Pmos. bancarios - Tasa variable - US\$	5,94%	8.641.009	-	-	-	8.641.009
Pmos. bancarios - Tasa fija - US\$ - Plazo fijo	7,10%	2.936.706	1.446.311	723.156	-	5.106.173
Pmos. bancarios - Tasa variable - US\$ - Pref. Exp.	5,93%	6.838.003	-	-	-	6.838.003
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	10,49%	1.535.421	1.115.395	-	-	2.650.816
		20.254.027	2.561.706	723.156	-	23.538.889
En euros						
Pmos. bancarios - Tasa variable - Euros	5,25%	251.876	-	-	-	251.876
Total en pesos uruguayos - activo		20.143.897	-	-	-	20.143.897
Total en pesos uruguayos - pasivo		407.351.844	50.304.221	14.200.614	-	471.856.679

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

Una variación de un 1% en los tipos de interés aumentaría/ (disminuiría) el patrimonio y el resultado del período en los montos mostrados a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes. El análisis es realizado con la misma base al 31 de diciembre de 2009.

	jun-10	dic-09
Resultado	(3.501.091)	(3.195.327)
Patrimonio	(3.501.091)	(3.195.327)

17.4 Contrato de venta futura de moneda extranjera

Al 30 de junio de 2010 la empresa ha adquirido los siguientes contratos de venta futura de moneda extranjera:

	jun-10				Valor razonable 30/06/2010
	Inicio	Vencimiento	Euros vendidos	Precio pactado	
Venta futura de moneda extranjera - Euros	15/06/2010	15/07/2010	150.000	1.229	-
Venta futura de moneda extranjera - Euros	15/06/2010	16/08/2010	150.000	1.228	-
Venta futura de moneda extranjera - Euros	15/06/2010	15/09/2010	150.000	1.227	-
			450.000		

17.5 Valor razonable

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

Nota 18 - Partes relacionadas

18.1 Saldos con partes relacionadas

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

	jun-10			
	\$	USD	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Múltiple S.A.	-	139.585	2.949.012	2.949.012
Tobir S.A.	-	4.488	94.804	94.804
				3.043.816
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	1.196.635	425.005	8.979.087	10.175.722
Deudas diversas (Corriente)				
Palgar S.A.	-	81.498	1.721.814	1.721.814

	dic-09			
	\$	USD	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Tobir S.A.	-	12.905	253.409	253.409
Múltiple S.A.	8.844.683	-	-	8.844.683
				<u>9.098.092</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Tobir S.A.	34.668	-	-	34.668
Palgar S.A.	-	85.633	1.681.580	1.681.580
				<u>1.716.248</u>

18.2 Transacciones con partes relacionadas

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

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

	jun-10		jun-09	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Ventas de fruta				
Múltiple S.A.	1.250.976	24.697.717	830.013	19.607.261
	<u>1.250.976</u>	<u>24.697.717</u>	<u>830.013</u>	<u>19.607.261</u>
Compra Bienes y Servicios				
Múltiple S.A.	202.216	4.272.207	-	-
Tobir S.A.	31.377	620.416	59.134	1.390.935
	<u>233.593</u>	<u>4.892.623</u>	<u>59.134</u>	<u>1.390.935</u>

18.3 Compensaciones recibidas por el personal clave del Grupo

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el período terminado el 30 de junio de 2010 ascendieron a \$ 8.344.202 (\$ 9.336.857 al 30 de junio de 2009).

Nota 19 - Patrimonio

Capital

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

Por Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 6 de octubre de 2008, se aprobó la transformación de las acciones al portador de Citrícola Salteña S.A. en acciones nominativas. Dicha transformación fue aprobada con fecha 11 de diciembre de 2008 por la Auditoría Interna de la Nación, inscripta en el Registro de Comercio el 17 de diciembre de 2008, y publicada el 24 de diciembre de 2008.

Al haberse realizado el proceso de fusión de Citrícola Salteña S.A. con Coraler S.A. y Triguay S.A., y habiendo estado integradas verticalmente dichas sociedades hasta ese momento, la sociedad incorporante Citrícola Salteña S.A., no vio modificado su capital integrado en tanto no se produjo una modificación de su patrimonio neto como resultado de dicho proceso.

Ajustes al patrimonio

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

Distribución de utilidades

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2009, se aprobó la siguiente distribución de utilidades: constituir una reserva legal por \$ 696.000 y mantener en resultados acumulados el remanente.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de diciembre de 2009, se resolvió realizar una distribución de dividendos en efectivo a accionistas por un valor de \$ 42.260.000 con cargo a resultados acumulados hasta el 31 de diciembre de 2007.

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de abril de 2010, se aprobó la siguiente distribución de utilidades: constituir una reserva legal por \$ 5.330.200 y mantener en resultados acumulados el remanente.

Reserva legal

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

Nota 20 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de junio de 2010, por un total de US\$ 12.162.768 (US\$ 10.219.448 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.943.320 de Nolir S.A.), y de otras deudas financieras (L.A.A.D. y C.N.D.) por US\$ 1.371.071, se encuentra afectada la libre disponibilidad de los siguientes bienes de uso que integran el activo de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US\$ 1.640.000 (US\$ 540.000 de Citrícola Salteña S.A. y 1:100.000 de Nolir S.A.).
- inmuebles afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 21.720.000, \$ 2.200 y Euros 1.450.000.
- Los depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 2.156.040 (US\$ 1.856.040 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 300.000 de Nolir S.A.), preñados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.871.554 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 303.139 de Nolir S.A.

— · ———

Estado de situación patrimonial consolidado al 30 de junio de 2010

(en Dólares Estadounidenses)

	jun-10	dic-09
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	1.475.096	3.032.895
Créditos por ventas	9.109.363	3.780.776
Otros créditos	8.175.807	6.176.813
Bienes de cambio	4.073.633	1.912.766
Total Activo Corriente	22.833.899	14.903.250
Activo No Corriente		
Activos biológicos	43.243.688	41.680.399
Bienes de uso (Anexo 5)	14.651.296	14.186.115
Otros créditos	481.645	-
Créditos por ventas	474.075	486.535
Activo por impuesto diferido	175.413	196.384
Intangibles (Anexo 5)	41.759	49.502
Inversiones a largo plazo	33.163	33.163
Total Activo No Corriente	59.101.039	56.632.098
TOTAL ACTIVO	81.934.938	71.535.348
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales	11.066.029	5.477.015
Deudas financieras	21.445.389	15.675.475
Deudas diversas	2.764.508	2.009.931
Previsiones	86.975	93.575
Total Pasivo Corriente	35.362.901	23.255.996
Pasivo No Corriente		
Deudas comerciales	156.998	-
Deudas financieras	7.487.621	8.353.485
Pasivo por impuesto diferido	754.864	943.522
Total Pasivo No Corriente	8.399.483	9.297.007
TOTAL PASIVO	43.762.384	32.553.003
PATRIMONIO (Anexo 4)		
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(3.765)	-
Reservas	3.100.529	2.825.123
Resultados acumulados	10.126.026	11.207.458
TOTAL PATRIMONIO	38.172.554	38.982.345
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	81.934.938	71.535.348

Estado de resultados consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010

(en Dólares Estadounidenses)

	jun-10	jun-09
Ingresos Operativos Netos	19.544.405	15.391.139
Costo de los Bienes Vendidos	(14.786.749)	(9.309.765)
RESULTADO BRUTO	4.757.656	6.081.374
Gastos de Administración y Ventas		
Retribuciones personales y cargas sociales	(849.005)	(626.026)
Honorarios y otros servicios	(395.701)	(345.211)
Insumos y materiales	(7.598)	(5.510)
Servicios de terceros	(77.017)	(34.344)
Servicios públicos	(42.916)	(39.285)
Reparación y mantenimiento	(19.422)	(12.143)
Gastos diversos	(212.286)	(205.293)
Gastos de exportación	(2.512.227)	(1.744.725)
Amortización	(53.462)	(47.755)
Deudores incobrables	(45.334)	20.367
Impuestos	(70.233)	(55.558)
	(4.285.201)	(3.095.483)
Otros Resultados Operativos		
Cambio en el valor de los montes cítricos	(125.526)	355.692
Resultados Diversos		
Resultado por tenencia de acciones	-	(33.176)
Otros ingresos	52.375	502.803
Otros gastos	(46.724)	(28.341)
	5.651	441.286
Resultados Financieros		
Intereses ganados y otros ingresos financieros	120	17.917
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(1.131.370)	(972.990)
Descuentos obtenidos	64.158	33.595
Diferencia de cambio	(272.764)	183.461
	(1.339.856)	(738.017)
Impuesto a la Renta	181.250	(41.683)
RESULTADO NETO	(806.026)	3.003.169

Estado de origen y aplicación de fondos consolidado correspondiente al período 1° de enero 2010 al 30 de junio de 2010

(en Dólares Estadounidenses)

	jun-10	jun-09
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(806.026)	3.003.169
Ajustes por:		
Amortización de bienes de uso	564.780	527.980
Amortización de intangibles	10.491	7.241
Formación de previsión deudores incobrables y descuentos	381.306	157.590
Cambio en el valor de los montes cítricos	125.526	(355.692)
Resultado por la baja de bienes de uso	-	(258.107)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(120)	(17.917)
Intereses perdidos y gastos financieros	1.131.370	972.990
Diferencia de cambio impuesto diferido	35.871	42.361
Descuentos obtenidos	(64.158)	(33.595)
Resultado por impuesto a la renta	(181.250)	41.683
Resultado operativo después de ajustes	1.197.790	4.087.703
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(5.697.433)	(2.816.281)
(Aumento) / Disminución de bienes de cambio	(2.160.867)	(1.101.802)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(2.480.639)	695.360
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y previsiones	6.480.871	1.230.316
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(2.660.278)	2.095.296
Impuesto a la renta pagado	(9.190)	(4.445)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(2.669.468)	2.090.851
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(1.032.709)	(256.762)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(1.688.815)	(1.266.308)
Ingresos por ventas de bienes de uso y activos biológicos	-	1.500.000
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(2.721.524)	(23.070)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	4.914.135	(189.305)
Financiamiento compañías vinculadas	-	(45.404)
Intereses pagados y gastos financieros	(871.651)	(1.283.203)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	120	17.446
Descuentos obtenidos	64.158	33.595
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	4.106.762	(1.466.871)
Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes	(3.765)	-
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(1.287.995)	600.910
Efectivo y equivalentes al inicio del período	2.601.123	834.059
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.313.128	1.434.969

Estado de evolución del patrimonio consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2010 al 30 de junio de 2010

(en Dólares Estadounidenses)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2009	24.949.764	-	2.796.205	8.658.546	36.404.515
Distribución de utilidades	-	-	34.788	(34.788)	-
Resultado del período	-	-	-	3.003.169	3.003.169
Saldo al 30 de junio de 2009	24.949.764	-	2.830.993	11.626.927	39.407.684
Distribución de utilidades	-	-	(5.870)	5.870	-
Distribución de utilidades	-	-	-	(2.160.090)	(2.160.090)
Resultado del período	-	-	-	1.734.751	1.734.751
Saldo al 31 de diciembre de 2009	24.949.764	-	2.825.123	11.207.458	38.982.345
Distribución de utilidades	-	-	275.406	(275.406)	-
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A.	-	(3.765)	-	-	(3.765)
Resultado del período	-	-	-	(806.026)	(806.026)
Saldos al 31 de marzo de 2010	24.949.764	(3.765)	3.100.529	10.126.026	38.172.554

Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones consolidado correspondiente al período 1° de enero 2010 al 30 de junio de 2010

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo				Amortizaciones y pérdidas por deterioro				Valor neto jun-10	Valor neto dic-09
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización	Saldos finales		
Bienes de Uso										
Inmuebles (tierras)	3.326.280	114.325	-	3.440.605	-	-	-	-	3.440.605	3.326.280
Inmuebles (mejoras)	4.739.658	-	-	4.739.658	120.934	-	57.103	178.037	4.561.621	4.618.724
Maquinaria	11.009.769	531.173	-	11.540.942	7.563.560	-	325.167	7.888.727	3.652.215	3.446.209
Vehículos	868.420	61.615	11.685	918.350	559.865	11.685	25.725	573.905	344.445	308.555
Vehículos adquiridos en Leasing	40.677	22.532	-	63.209	12.203	-	2.410	14.613	48.596	28.474
Instalaciones	1.641.674	12.858	-	1.654.532	683.545	-	72.457	756.002	898.530	958.129
Instalaciones de Riego	1.169.137	123.381	-	1.292.518	56.261	-	66.764	123.025	1.169.493	1.112.876
Eq. y Utiles de Oficina	501.339	17.852	-	519.191	335.251	-	15.154	350.405	168.786	166.088
Activo Fijo en Proceso	220.780	146.225	-	367.005	-	-	-	-	367.005	220.780
Total Bienes de uso	23.517.734	1.029.961	11.685	24.536.010	9.331.619	11.685	564.780	9.884.714	14.651.296	14.186.115
Intangibles										
Software	91.161	2.748	-	93.909	41.659	-	10.491	52.150	41.759	49.502
Total Intangibles	91.161	2.748	-	93.909	41.659	-	10.491	52.150	41.759	49.502