KPMG

Citrícola Salteña S.A.

Informe dirigido al Directorio referente a la revisión sobre los Estados Financieros Intermedios Individuales Condensados expresados en Pesos Uruguayos por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012

KPMG
29 de agosto de 2012
Este informe contiene 24 páginas

KPMG

Contenido

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios individuales condensados 3

Estado de situación financiera individual condensado al 30 de junio de 2012 5

Estado de resultados integrales individual condensado por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012 6

Estado de flujo de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012 7

Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012 8

Anexo: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012 9

Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de junio de 2012 10

— · —

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

Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http//: www.kpmg.com/Uy/es

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios individuales condensados

Señores del Directorio de
Citrícola Salteña S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos los que comprenden el estado de situación financiera individual condensado de Citrícola Salteña S.A. al 30 de junio de 2012, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo individuales condensados por el período de seis meses terminado en esa fecha y sus notas y anexo. La Dirección es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios individuales condensados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios individuales condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de junio de 2012 adjuntos, no están preparados en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*.

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

Énfasis en asuntos que no afectan nuestra conclusión

Sin calificar nuestra conclusión, destacamos que los estados financieros intermedios individuales condensados mencionados han sido preparados para presentar la situación individual de Citrícola Salteña S.A. de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros con los de las subsidiarias detalladas en la Nota 1. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros intermedios individuales condensados deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados de Citrícola Salteña S.A., los que son requeridos por la legislación vigente.

Montevideo, 29 de agosto de 2012

KPMG

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

PROFESIONALES
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 100 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 7.998
061191 5

Estado de situación financiera individual condensado al 30 de junio de 2012

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011	1° de enero 2011
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades		17.663.672	30.876.818	80.613.009
Créditos por ventas	6	234.312.891	78.647.934	41.448.310
Otros créditos	7	151.136.407	135.943.831	117.202.462
Inventarios	8	56.807.931	15.624.681	19.957.642
Activos biológicos	9	118.565.315	102.766.553	99.486.370
Total Activo Corriente		578.486.216	363.859.817	358.707.793
Activo No Corriente				
Activos biológicos	9	1.031.156.644	891.260.217	807.392.634
Propiedad, planta y equipo (Anexo)		257.736.309	237.510.840	232.501.644
Inversiones a largo plazo	10	131.360.971	96.952.038	94.830.341
Otros créditos largo plazo	7	71.265.045	77.309.700	28.538.955
Activo por impuesto diferido	16	17.203.134	17.203.134	3.665.414
Créditos por ventas largo plazo	6	2.615.315	2.603.426	6.334.643
Intangibles (Anexo)		178.637	255.162	551.094
Total Activo No Corriente		1.511.516.055	1.323.094.517	1.173.814.725
TOTAL ACTIVO		2.090.002.271	1.686.954.334	1.532.522.518
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	11	264.027.025	130.702.193	102.228.886
Deudas financieras	12	714.536.815	476.785.953	254.657.624
Deudas diversas	13	68.762.261	55.872.952	64.457.381
Previsiones		250.000	250.000	250.000
Total Pasivo Corriente		1.047.576.101	663.611.098	421.593.891
Pasivo No Corriente				
Deudas comerciales	11	2.231.490	2.026.434	4.142.254
Deudas financieras	12	168.811.287	158.407.694	263.098.010
Total Pasivo No Corriente		171.042.777	160.434.128	267.240.264
TOTAL PASIVO		1.218.618.878	824.045.226	688.834.155
PATRIMONIO				
Aportes de propietarios		663.000.000	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(147.486.614)	(222.706.629)	(218.212.744)
Reservas		79.558.658	78.208.658	74.688.658
Resultados acumulados		276.311.349	344.407.079	324.212.449
TOTAL PATRIMONIO		871.383.393	862.909.108	843.688.363
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.090.002.271	1.686.954.334	1.532.522.518

El Anexo y las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de resultados integrales individual condensado por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012
(en Pesos Uruguayos)

	Nota	30 de junio 2012	30 de junio 2011
Ingresos Operativos Netos		366.964.547	364.069.853
Costo de los Bienes Vendidos	15	(336.487.065)	(268.816.661)
RESULTADO BRUTO		30.477.482	95.253.192
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales		(16.176.636)	(16.793.233)
Honorarios y otros servicios		(7.786.994)	(7.890.179)
Insumos y materiales		(212.365)	(196.035)
Servicios de terceros		(611.231)	(795.858)
Servicios públicos		(902.704)	(779.547)
Reparación y mantenimiento		(238.059)	(142.727)
Gastos diversos		(4.499.634)	(3.497.532)
Gastos de exportación		(45.680.422)	(42.351.590)
Amortización		(1.127.318)	(1.131.308)
Deudores incobrables		(3.228.372)	(3.456.870)
Impuestos		(2.929.453)	(3.128.756)
		(83.393.188)	(80.163.635)
Otros resultados operativos			
Cambio de valor de los montes cítricos	9	13.190.812	2.897.294
Otros ingresos		16.706	228.595
Otros gastos		-	(815.412)
		13.207.518	2.310.477
Resultado Operativo		(39.708.188)	17.400.034
Resultados Financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		2.059	3.804
Intereses perdidos y gastos financieros		(21.623.370)	(19.252.131)
Descuentos obtenidos		840.133	1.241.342
Diferencia de cambio		(6.256.364)	1.376.699
		(27.037.542)	(16.630.286)
Impuesto a la Renta	16	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		(66.745.730)	769.748
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio		87.318.441	(70.966.348)
Ajustes por conversión del resultado del período		(12.098.426)	1.677.664
		75.220.015	(69.288.684)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		8.474.285	(68.518.936)

El Anexo y las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de flujo de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012

(en Pesos Uruguayos)

	30 de junio 2012	30 de junio 2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(66.745.730)	769.748
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	8.332.120	7.638.248
Amortización de intangibles	97.902	184.332
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables y descuentos	(3.529.268)	20.040.790
Cambio en el valor de los montes cítricos	(13.190.812)	(2.897.294)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(2.059)	(3.804)
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles	(77.314)	-
Intereses perdidos y gastos financieros	21.623.370	19.252.131
Descuentos obtenidos	(840.133)	(1.241.342)
Resultado operativo después de ajustes	(54.331.924)	43.742.809
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(132.486.456)	(156.977.685)
(Aumento) / Disminución de inventarios	(36.470.793)	(25.012.108)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(8.320.410)	(70.614.683)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y previsiones	117.277.200	126.305.922
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(114.332.383)	(82.555.745)
Impuesto a la renta pagado	(34.500)	(31.180)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(114.366.883)	(82.586.925)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles	(4.779.147)	(19.122.973)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles	163.934	-
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(41.918.038)	(29.762.899)
Aportación de capital (Citeu S.A.)	(1.243.339)	-
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(47.776.590)	(48.885.872)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	159.012.843	71.299.442
Descuentos cobrados	840.133	1.241.342
Intereses pagados y gastos financieros	(7.725.471)	(11.036.023)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	2.059	3.804
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	152.129.564	61.508.565
Resultado por conversión	(6.770.740)	(4.413.230)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo	(16.784.649)	(74.377.462)
Efectivo al inicio del período	30.806.423	78.078.193
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO (Nota 3.2)	14.021.774	3.700.731

El Anexo y las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2011	663.000.000	(218.212.744)	74.688.658	324.212.449	843.688.363
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(70.966.348)	-	-	(70.966.348)
Saldo al 1° de enero 2011 ajustado	663.000.000	(289.179.092)	74.688.658	324.212.449	772.722.015
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión	-	1.677.664	-	-	1.677.664
Formación de reservas	-	-	3.520.000	(3.520.000)	-
Resultado del período	-	-	-	769.748	769.748
Saldo al 30 de junio de 2011	663.000.000	(287.501.428)	78.208.658	321.462.197	775.169.427
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al	-	62.574.871	-	-	62.574.871
Saldo al 30 de junio de 2011 ajustado	663.000.000	(224.926.557)	78.208.658	321.462.197	837.744.298
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión		2.219.928	-	-	2.219.928
Resultado del período	-	-	-	22.944.882	22.944.882
Saldos al 31 de diciembre de 2011	663.000.000	(222.706.629)	78.208.658	344.407.079	862.909.108
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al	-	87.318.441	-	-	87.318.441
Saldo al 31 de diciembre de 2011 ajustado	663.000.000	(135.388.188)	78.208.658	344.407.079	950.227.549
Formación de reservas	-	-	1.350.000	(1.350.000)	-
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión	-	(12.098.426)	-	-	(12.098.426)
Resultado del período	-	-	-	(66.745.730)	(66.745.730)
Saldo al 30 de junio de 2012	663.000.000	(147.486.614)	79.558.658	276.311.349	871.383.393

El Anexo y las Notas 1 a 18 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

ANEXO

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 30 de junio 2012	Valor neto 31 de diciembre 2011
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transfe-rencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza-ción	Saldos finales		
Propiedad, planta y equipo													
Inmuebles (tierras)	80.287.292	8.124.334	-	-	-	88.411.626	-	-	-	-	-	88.411.626	80.287.292
Inmuebles (mejoras)	77.227.382	7.856.332	-	342.246	-	85.425.960	5.195.439	609.772	-	980.987	6.786.198	78.639.762	72.031.943
Maquinaria	189.151.862	19.262.850	1.122.770	-	-	209.537.482	150.606.061	15.547.583	-	3.591.021	169.744.665	39.792.817	38.545.801
Vehículos	19.800.619	2.271.005	109.025	421.267	203.978	22.397.938	12.433.504	1.303.436	118.151	646.687	14.265.476	8.132.462	7.367.115
Vehículos en leasing	1.698.343	171.857	-	-	-	1.870.200	530.913	61.111	-	86.132	678.156	1.192.044	1.167.430
Instalaciones	23.206.440	2.548.518	1.668.601	-	-	27.423.559	15.923.276	1.687.364	-	888.162	18.498.802	8.924.757	7.283.164
Instalaciones de riego	34.437.902	3.566.621	649.557	-	-	38.654.080	7.151.427	881.505	-	1.842.536	9.875.468	28.778.612	27.286.475
Eq. y útiles de oficina	10.415.240	1.078.841	261.316	-	-	11.755.397	7.168.682	750.814	-	296.595	8.216.091	3.539.306	3.246.558
Propiedad, planta y equipo en proceso	295.062	(171.005)	964.379	(763.513)	-	324.923	-	-	-	-	-	324.923	295.062
Total propiedad, planta y equipo	436.520.142	44.709.353	4.775.648	-	203.978	485.801.165	199.009.302	20.841.585	118.151	8.332.120	228.064.856	257.736.309	237.510.840
Intangibles													
Software	1.809.825	183.584	3.499	-	-	1.996.908	1.554.663	165.706	-	97.902	1.818.271	178.637	255.162
Total intangibles	1.809.825	183.584	3.499	-	-	1.996.908	1.554.663	165.706	-	97.902	1.818.271	178.637	255.162

Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de junio de 2012

(en Pesos Uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

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

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

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

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

1.2 Actividad principal

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

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

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

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

Trizip S.A. se dedica a la comercialización de pulpa y concentrado de tomate.

En promedio la Empresa empleó durante el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2012 a 1.609 trabajadores.

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

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 zafral 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 financieros intermedios individuales condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros individuales anuales completos y deberán leerse en conjunto con los estados financieros individuales de la Empresa al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

En el ejercicio anterior los estados financieros individuales se prepararon de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en los Decretos 103/991, 266/007, 538/009 y 37/010 excepto por las inversiones en sus subsidiarias y los resultados de las mismas, las que estaban contabilizadas en una sola línea del Estado de Situación Patrimonial y del Estado de Resultados respectivamente, aplicando el método de la participación.

Los estados financieros intermedios individuales condensados correspondientes al ejercicio 2011 fueron preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia,* el Decreto 538/009 y el Decreto 103/991 en lo aplicable, excepto por las inversiones en sus subsidiarias y los resultados de las mismas, las que fueron contabilizadas en una sola línea del Estado de Situación Patrimonial y del Estado de Resultados respectivamente, aplicando el método de la participación.

Estos son los primeros estados financieros individuales condensados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Como parte del período cubierto por los primeros estados financieros individuales anuales preparados de acuerdo con dichas normas, la NIIF 1 *Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera* fue aplicada. La explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera de la empresa se explica en la Nota 18.

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

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

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de junio de 2012 han sido aprobados por el Directorio el día 23 de agosto de 2012.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección de la Empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros intermedios individuales condensados, los juicios significativos de la Dirección de la Empresa en la aplicación de las políticas contables de la Empresa y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2011 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por la Empresa para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados son las mismas aplicadas por la Empresa en sus estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2011 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambios en las políticas contables y cifras correspondientes

Inversiones a largo plazo

Hasta el 31 de diciembre de 2011, las inversiones en subsidiarias y asociadas se valuaban por el método de la participación. De acuerdo con este método la inversión se registra inicialmente al costo, y es ajustada posteriormente en función de los cambios que experimenta, tras la adquisición, la porción de activos netos de la entidad que corresponde a la Empresa. El estado de resultados recoge la proporción de los resultados de las operaciones de la empresa participada que corresponde a Citrícola Salteña S.A; por lo que las inversiones en Nolir S.A., Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A. se encontraban valuadas a su valor patrimonial proporcional a partir de estados contables en Dólares Estadounidenses, Euros y Pesos Uruguayos ajustados por inflación respectivamente, convertidos a tipo de cambio de cierre del ejercicio, y la inversión en Tobir S.A. se encontraba valuada a su valor patrimonial proporcional a partir de estados contables en Pesos Uruguayos.

En los presentes estados financieros intermedios individuales condensados, las inversiones en subsidiarias y asociadas se valúan por el método del costo. De acuerdo a este método las inversiones se valúan al costo en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, menos las pérdidas por deterioro cuando corresponde.

La política contable mencionada anteriormente fue aplicada consistentemente en todos los períodos presentados en los presentes estados financieros intermedios individuales condensados y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011 con el propósito de transición a las NIIF. Como se mencionó anteriormente, la explicación de cómo la transición a los NIIF ha afectado la situación financiera de la empresa se explica en la Nota 18.

A los efectos de la preparación de los estados financieros de apertura conforme a NIIF la Empresa ha considerado el valor contable de las inversiones en Nolir S.A., Citrícola Salteña Europa S.A. y Tobir S.A al 1 de enero de 2011 (fecha de la transición) como costo atribuido, según el siguiente detalle:

	Valor contable al 1° de enero de 2011
Nolir S.A.	91.814.691
CitrÍcola Europa S.A.	2.241.521
Tobir S.A.	774.129
	94.830.341

3.2 Definición de fondos

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

	Pesos Uruguayos	
	30 de junio 2012	**30 de junio 2011**
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	17.663.672	8.735.930
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses	-	1.900.000
Menos:		
Sobregiros bancarios	(3.641.898)	(6.935.199)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo	14.021.774	3.700.731

3.3 Moneda extranjera

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

	Promedio		**Cierre**	
	30 de junio 2012	**30 de junio 2011**	**30 de junio 2012**	**31 de diciembre 2011**
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,770	0,710	0,790	0,772
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,634	0,640	0,638	0,645
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	20,184	19,207	21,917	19,903

3.4 Nuevas normas e interpretaciones no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros intermedios individuales condensados. Ninguna de estas normas en principio tendrá un efecto sobre los estados financieros individuales, con excepción de las siguientes que son obligatorias para los estados financieros que comienzan el 1° de enero de 2013:

- IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, es de esperar que impacte en la clasificación y medición de los activos financieros.
- IFRS 10 *Consolidación*, es de esperar que impacte en las entidades a consolidar.

- IFRS 13 *Medición del valor razonable*, es de esperar que impacte en revelaciones adicionales.

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

Nota 4 - Información financiera por segmento

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

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

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 correspondientes a créditos por ventas asociados a los segmentos geográficos están basados en la ubicación de los activos.

	30 de junio 2012							
	Europa Occidental	**Europa del Este**	**Lejano Oriente**	**Medio Oriente**	**América del Norte**	**América del Sur**	**Uruguay**	**Total**
Ingresos operativos netos	173.426.155	62.519.641	5.497.792	14.295.882	18.308.580	38.654.294	54.262.203	366.964.547
Costo de los bienes vendidos								(336.487.065)
Resultado bruto								30.477.482
Otros resultados operativos								(70.185.670)
Resultado operativo								(39.708.188)
Resultados financieros								(27.037.542)
Impuesto a la renta								-
Resultado neto								(66.745.730)
Activos por segmento	128.369.231	39.471.309	2.150.528	6.392.422	12.929.673	22.936.433	6.970.114	219.219.710
Activos no asignados								1.870.782.561
Total de activos								2.090.002.271
Total de pasivo								1.218.618.878

	30 de junio 2011							
	Europa Occidental	**Europa del Este**	**Lejano Oriente**	**Medio Oriente**	**América del Norte**	**América del Sur**	**Uruguay**	**Total**
Ingresos operativos netos	193.809.138	49.163.206	14.000.073	18.774.626	18.601.210	24.070.470	45.651.130	364.069.853
Costo de los bienes vendidos								(268.816.661)
Resultado bruto								95.253.192
Otros resultados operativos								(77.853.158)
Resultado operativo								17.400.034
Resultados financieros								(16.630.286)
Impuesto a la renta								-
Resultado neto								769.748
Activos por segmento	104.207.538	24.378.062	10.049.472	14.561.539	12.603.971	10.682.153	7.308.872	183.791.607
Activos no asignados								1.421.945.137
Total de activos								1.605.736.744
Total de pasivo								830.567.317

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Empresa son consistentes con los revelados en los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2011 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
Corriente		
Deudores simples plaza	6.531.774	5.005.328
Deudores por exportaciones	211.815.354	61.695.503
Documentos a cobrar	438.340	1.148.326
Reintegros de exportación	24.915.101	15.657.539
Deudores morosos	434.242	3.623.789
	244.134.811	87.130.485
Menos: Previsión para deudores incobrables	(6.222.973)	(6.215.420)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(3.598.947)	(2.267.131)
	234.312.891	78.647.934
No Corriente		
Deudores simples plaza	2.753.391	2.742.219
Menos: Previsión para deudores incobrables	(138.076)	(138.793)
	2.615.315	2.603.426

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
Corriente		
Anticipo a proveedores	36.607.779	29.115.878
Depósitos en garantía (Nota 12)	55.997.935	62.682.150
Partes relacionadas (Nota 14)	4.221.167	1.550.574
Créditos fiscales	54.309.526	42.595.229
	151.136.407	135.943.831
No Corriente		
Anticipo a proveedores	6.516.878	6.086.156
Partes relacionadas (Nota 14)	66.677.589	72.975.667
	73.194.467	79.061.823
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(1.929.422)	(1.752.123)
	71.265.045	77.309.700

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
Corriente		
Mercaderías de reventa	18.229.917	2.877.566
Materiales y suministros	38.139.674	12.343.484
Importaciones en trámite	438.340	403.631
	56.807.931	15.624.681

Nota 9 - Activos biológicos

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

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
Saldos al inicio	994.026.770	906.879.004
Ajuste por conversión	100.586.339	(9.022.325)
Nuevas plantaciones y compras	41.918.038	61.328.476
Cambio en el valor de los montes cítricos	13.190.812	34.841.615
Saldos al final	1.149.721.959	994.026.770
Corriente	118.565.315	102.766.553
No corriente	1.031.156.644	891.260.217
	1.149.721.959	994.026.770

Nota 10 - Inversiones a largo plazo

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

	País	30 de junio 2012		31 de diciembre 2011	
		%	$	%	$
Inversiones en subsidiarias					
Nolir S.A.	Uruguay	100%	100.099.616	100%	90.901.248
Citrícola Salteña Europa S.A.	España	100%	3.835.104	100%	2.219.221
Trizip S.A.	Uruguay	100%	26.582.269	100%	3.065.142
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	843.982	29,37%	766.427
			131.360.971		96.952.038

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

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
Saldo inicial	96.952.038	94.830.341
Ajuste por conversión	10.687.684	(834.872)
Compra de Trizip S.A.	-	2.956.569
Aporte en CITEU	1.236.424	-
Aporte en TRIZIP	22.484.825	-
Saldo final	131.360.971	96.952.038

Nota 11 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
Corriente		
Proveedores del exterior	22.394.825	10.186.720
Proveedores de plaza	109.012.146	36.339.174
Documentos a pagar	132.620.054	84.176.299
	264.027.025	130.702.193
No corriente		
Proveedores de plaza	2.231.490	2.026.434

Nota 12 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	30 de junio 2012				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	745.226	-	-	-	745.226
Préstamos bancarios	5.891.352	-	-	-	5.891.352
	6.636.578	-	-	-	6.636.578
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	132.166	-	-	-	132.166
Préstamos bancarios [1]	28.739.048	2.252.814	567.641	-	31.559.503
Acreedores por leasing [2]	15.005	1.844	-	-	16.849
Otras deudas financieras [3]	2.725.878	2.380.000	1.940.000	560.000	7.605.878
	31.612.097	4.634.658	2.507.641	560.000	39.314.396
En Euros					
Préstamos bancarios [4]	542.881	-	-	-	542.881
Total en Pesos Uruguayos	714.536.815	101.577.795	54.959.972	12.273.520	883.348.102

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US$ 2.555.000 ($ 55.997.935) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US$ 3.139.854 regulados bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

(1) Incluye préstamos a plazo fijo por US$ 28.419.649 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US$ 3.139.854.

(2) Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US$ 44.474 mediante el sistema de leasing financiero del Itaú Uruguay S.A. El contrato tiene las siguientes características:

	Vencimiento	Plazo	Tasa	Valor Residual
Vehículo	16/03/2013	3 años	5,50%	USD 1
Vehículo	02/08/2013	3 años	5,50%	USD 1

(3) Incluye deuda con accionistas por US$ 2.111.223, fideicomiso de garantía por US$ 2.627.033 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US$ 2.867.622.

(4) Incluye préstamos plazo fijo por € 241.751 y cartas de crédito por € 301.130.

	31 de diciembre 2011				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	5.960	-	-	-	5.960
Préstamos bancarios	3.879.851	-	-	-	3.879.851
	3.885.811	-	-	-	3.885.811
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	3.137	-	-	-	3.137
Préstamos bancarios (1)	23.011.060	2.246.002	1.133.457	-	26.390.519
Acreedores por leasing (2)	15.059	9.286	-	-	24.345
Otras deudas financieras (3)	417.465	2.840.240	990.000	740.000	4.987.705
	23.446.721	5.095.528	2.123.457	740.000	31.405.706
En Euros					
Préstamos bancarios	241.923	-	-	-	241.923
Total en Pesos Uruguayos	476.785.953	101.416.309	42.263.165	14.728.220	635.193.647

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US$ 3.149.382 ($ 62.682.150) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US$ 3.876.677.

(1) Incluye préstamos a plazo fijo por US$ 22.513.842 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US$ 3.876.677.

(2) Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US$ 44.474 mediante el sistema de leasing financiero del Itaú Uruguay S.A. El contrato tiene las siguientes características:

	Vencimiento	Plazo	Tasa	Valor Residual
Vehículo	16/03/2013	3 años	5,50%	USD 1
Vehículo	02/08/2013	3 años	5,50%	USD 1

(3) Incluye deuda con accionistas por US$ 2.010.637 y una deuda con LAAD Americans N.V por US$ 2.977.068.

Nota 13 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	30 de junio 2012	31 de diciembre 2011
Corriente		
Retribuciones al personal	29.857.606	20.278.048
Anticipo de clientes	350.288	14.965
Acreedores por cargas sociales	11.416.848	11.452.349
Partes relacionadas (Nota 14)	15.012.519	12.984.414
Otros acreedores diversos	12.125.000	11.143.176
	68.762.261	55.872.952

Nota 14 - Partes relacionadas

14.1 Saldos con partes relacionadas

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

	30 de junio 2012			
	U$S	Euros	$	Total $
Otros créditos (Corriente)				
Múltiple S.A.	-	-	4.148.399	4.148.399
Tobir S.A	3.320	-	-	72.768
				4.221.167
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A	-	-	66.677.589	66.677.589
Deudas diversas (Corriente)				
Nolir S.A.	-	-	12.457.550	12.457.550
Citrícola Europa S.A.	-	27.534	-	763.698
Palgar S.A.	81.730	-	-	1.791.271
				15.012.519

	31 de diciembre 2011			
	U$S	Euros	$	Total $
Otros créditos (Corriente)				
Múltiple S.A.	-	-	1.550.574	1.550.574
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	72.975.667	72.975.667
Deudas diversas (Corriente)				
Tobir S.A.	8.167	-	-	162.548
Nolir S.A.	-	-	10.177.861	10.177.861
Citrícola Europa S.A.	-	38.482	-	992.275
Palgar S.A.	82.989	-	-	1.651.730
				12.984.414

14.2 Transacciones con partes relacionadas

Citrícola Salteña S.A. realiza transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios.

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

	30 de junio 2012			
Ventas de bienes y servicios	**Euros**	**U$S**	**Pesos Uruguayos**	**Equiv $**
Múltiple S.A.	-	-	32.067.872	32.067.872
Citrícola Europa S.A.	154.966	-	-	4.298.318
Nolir S.A.	-	647.523	13.604.989	27.796.758
	154.966	647.523	45.672.861	64.162.948
Compras de bienes y servicios				
Tobir S.A.	-	46.809	-	926.202

	30 de junio 2011			
Ventas de bienes y servicios	**Euros**	**US$**	**Pesos Uruguayos**	**Equiv $**
Múltiple S.A.	-	-	31.400.255	31.400.255
Nolir S.A.	-	221.682	-	4.130.321
Citrícola Europa S.A.	904.056	-	-	24.456.627
Trizip S.A.	-	173.122	-	3.212.980
	904.056	394.804	31.400.255	63.200.183
Compras de bienes y servicios				
Tobir S.A.	-	66.294	-	1.287.977

14.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el período 1° de enero de 2012 al 30 de junio de 2012 ascendieron a $ 8.115.223 ($ 8.849.192 al 30 de junio de 2011).

Nota 15 - Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

	30 de junio 2012	**30 de junio 2011**
Retribuciones personales y cargas sociales	120.273.829	113.027.586
Honorarios y otros servicios	4.695.194	3.556.083
Materias primas y materiales	151.357.590	102.258.691
Servicios de terceros	68.053.540	50.575.669
Servicios públicos	10.639.130	11.374.810
Reparación y mantenimiento	15.211.508	15.028.380
Arrendamientos	14.375.147	5.555.472
Amortizaciones	7.302.717	6.691.290
Otros	10.597.057	6.630.971
Reintegros y subsidios	(12.387.822)	(6.567.234)
Regulariza gastos de producción	(14.015.496)	(12.556.769)
Regulariza gastos act. biológicos	(39.615.329)	(26.758.288)
	336.487.065	268.816.661

Nota 16 - Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa tributaria efectiva de la Empresa respecto de operaciones continuas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de de 2012 fue de 0% (período de seis meses terminado el 30 de junio de 2011: 0%).

Nota 17 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de junio de 2012, por un total de US$ 9.016.268, y de otras deudas financieras (L.A.A.D. y fideicomiso de garantía) por US$ 5.494.655, 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$ 540.000.
- inmuebles afectados por hipotecas por un valor total de US$ 25.310.000 y $ 2.200.
- inmuebles afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US$ 3.168.000.

Los depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US$ 2.555.000, prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US$ 3.139.854.

Nota 18 - Explicaciones de la transición hacia las NIIF

Según lo explicado en la Nota 2.1, estos son los primeros estados financieros intermedios individuales condensados preparados de acuerdo con las NIIF.

Las políticas contables descriptas en la Nota 3 han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros intermedios individuales condensados por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2012, y la información comparativa para el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2011 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 así como para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011 (fecha de transición para la Empresa).

En la preparación de los estados financieros individuales de apertura de acuerdo a las NIIF, la empresa ha realizado ajustes sobre montos previamente informados según las normas contables adecuadas en Uruguay.

El cambio en la situación financiera de la Empresa se debe exclusivamente al ajuste por el cambio de política contable respecto a la valuación de las inversiones en subsidiarias y asociadas, (mencionado en la Nota 3.1) según se presenta en el siguiente cuadro:

Conciliación del patrimonio

	Normas anteriores 01/01/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 01/01/2011	Normas anteriores 30/06/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 30/06/2011	Normas anteriores 31/12/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 31/12/2011
ACTIVO									
Activo Corriente									
Disponibilidades	80.613.009	-	80.613.009	8.735.930	-	8.735.930	30.876.818	-	30.876.818
Inversiones temporarias	-	-	-	1.900.000	-	1.900.000	-	-	-
Créditos por ventas	41.448.310	-	41.448.310	169.158.288	-	169.158.288	78.647.934	-	78.647.934
Otros créditos	117.202.462	-	117.202.462	137.080.923	-	137.080.923	135.943.831	-	135.943.831
Inventarios	19.957.642	-	19.957.642	42.255.697	-	42.255.697	15.624.681	-	15.624.681
Activos biológicos	99.486.370	-	99.486.370	-	-	-	102.766.553	-	102.766.553
Total Activo Corriente	358.707.793	-	358.707.793	359.130.838	-	359.130.838	363.859.817	-	363.859.817
Activo No Corriente									
Activos biológicos	807.392.634	-	807.392.634	861.903.595	-	861.903.595	891.260.217	-	891.260.217
Propiedad, planta y equipo (Anexo)	232.501.644	-	232.501.644	223.959.079	-	223.959.079	237.510.840	-	237.510.840
Inversiones a largo plazo	94.830.341	-	94.830.341	88.456.253	1.232.785	89.689.038	108.461.379	(11.509.341)	96.952.038
Otros créditos largo plazo	28.538.955	-	28.538.955	61.138.968	-	61.138.968	77.309.700	-	77.309.700
Activo por impuesto diferido	3.665.414	-	3.665.414	3.665.414	-	3.665.414	17.203.134	-	17.203.134
Créditos por ventas largo plazo	6.334.643	-	6.334.643	5.874.234	-	5.874.234	2.603.426	-	2.603.426
Intangibles (Anexo)	551.094	-	551.094	375.578	-	375.578	255.162	-	255.162
Total Activo No Corriente	1.173.814.725	-	1.173.814.725	1.245.373.121	1.232.785	1.246.605.906	1.334.603.858	(11.509.341)	1.323.094.517
TOTAL ACTIVO	1.532.522.518	-	1.532.522.518	1.604.503.959	1.232.785	1.605.736.744	1.698.463.675	(11.509.341)	1.686.954.334

	Normas anteriores 01/01/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 01/01/2011	Normas anteriores 30/06/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 30/06/2011	Normas anteriores 31/12/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 31/12/2011
PASIVO									
Pasivo Corriente									
Deudas comerciales	102.228.886	-	102.228.886	154.404.648	-	154.404.648	130.702.193	-	130.702.193
Deudas financieras	254.657.624	-	254.657.624	381.507.108	-	381.507.108	476.785.953	-	476.785.953
Deudas diversas	64.457.381	-	64.457.381	117.472.604	-	117.472.604	55.872.952	-	55.872.952
Previsiones	250.000	-	250.000	250.000	-	250.000	250.000	-	250.000
Total Pasivo Corriente	421.593.891	-	421.593.891	653.634.360	-	653.634.360	663.611.098	-	663.611.098
Pasivo No Corriente									
Deudas comerciales	4.142.254	-	4.142.254	3.793.822	-	3.793.822	2.026.434	-	2.026.434
Deudas financieras	263.098.010	-	263.098.010	173.139.135	-	173.139.135	158.407.694	-	158.407.694
Deudas diversas	-	-	-	1.814.954	(1.814.954)	-	7.397.187	(7.397.187)	-
Total Pasivo No Corriente	267.240.264	-	267.240.264	178.747.911	(1.814.954)	176.932.957	167.831.315	(7.397.187)	160.434.128
TOTAL PASIVO	688.834.155	-	688.834.155	832.382.271	(1.814.954)	830.567.317	831.442.413	(7.397.187)	824.045.226
PATRIMONIO									
Capital integrado	663.000.000	-	663.000.000	663.000.000	-	663.000.000	663.000.000	-	663.000.000
Ajustes al patrimonio	(218.212.744)	-	(218.212.744)	(286.511.558)	(989.870)	(287.501.428)	(221.659.221)	(1.047.408)	(222.706.629)
Reservas	74.688.658	-	74.688.658	78.208.658	-	78.208.658	78.208.658	-	78.208.658
Resultados acumulados	324.212.449	-	324.212.449	317.424.588	4.037.609	321.462.197	347.471.825	(3.064.746)	344.407.079
TOTAL PATRIMONIO	843.688.363	-	843.688.363	772.121.688	3.047.739	775.169.427	867.021.262	(4.112.154)	862.909.108
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.532.522.518	-	1.532.522.518	1.604.503.959	1.232.785	1.605.736.744	1.698.463.675	(11.509.341)	1.686.954.334

Conciliación del estado individual de resultados integrales condensado por el período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2011 y por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

	Normas anteriores 30/06/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 30/06/2011	Normas anteriores 31/12/2011	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 31/12/2011
Ingresos Operativos Netos	358.996.205	5.073.648	364.069.853	742.042.165	-	742.042.165
Costo de los Bienes Vendidos	(266.287.036)	(2.529.625)	(268.816.661)	(560.502.922)	-	(560.502.922)
RESULTADO BRUTO	92.709.169	2.544.023	95.253.192	181.539.243	-	181.539.243
Gastos de Administración y Ventas						
Retribuciones personales y cargas sociales	(16.793.233)	-	(16.793.233)	(31.249.393)	-	(31.249.393)
Honorarios y otros servicios	(7.890.179)	-	(7.890.179)	(16.113.954)	-	(16.113.954)
Insumos y materiales	(196.035)	-	(196.035)	(375.721)	-	(375.721)
Servicios de terceros	(795.858)	-	(795.858)	(1.547.600)	-	(1.547.600)
Servicios públicos	(779.547)	-	(779.547)	(1.664.577)	-	(1.664.577)
Reparación y mantenimiento	(142.727)	-	(142.727)	(359.594)	-	(359.594)
Gastos diversos	(3.497.532)	-	(3.497.532)	(8.418.047)	-	(8.418.047)
Gastos de exportación	(42.351.590)	-	(42.351.590)	(94.430.365)	-	(94.430.365)
Amortización	(1.131.308)	-	(1.131.308)	(2.306.271)	-	(2.306.271)
Deudores incobrables	(3.456.870)	-	(3.456.870)	(2.122.517)	-	(2.122.517)
Impuestos	(3.128.756)	-	(3.128.756)	(4.868.134)	-	(4.868.134)
	(80.163.635)	-	(80.163.635)	(163.456.173)	-	(163.456.173)
Otros resultados operativos						
Cambio en el valor de los montes cítricos	2.897.294	-	2.897.294	34.841.615	-	34.841.615
Resultado por tenencia de acciones	(1.493.586)	1.493.586	-	3.064.746	(3.064.746)	-
Otros ingresos	228.595	-	228.595	572.330	-	572.330
Otros gastos	(815.412)	-	(815.412)	(824.906)	-	(824.906)
	816.891	1.493.586	2.310.477	37.653.785	(3.064.746)	34.589.039
Resultados Operativos	13.362.425	4.037.609	17.400.034	55.736.855	(3.064.746)	52.672.109
Resultados Financieros						
Intereses ganados y otros ingresos financieros	3.804	-	3.804	22.134	-	22.134
Intereses perdidos y gastos financieros	(19.252.131)	-	(19.252.131)	(33.991.829)	-	(33.991.829)
Descuentos obtenidos	1.241.342	-	1.241.342	3.744.084	-	3.744.084
Diferencia de cambio	1.376.699	-	1.376.699	(12.192.788)	-	(12.192.788)
	(16.630.286)	-	(16.630.286)	(42.418.399)	-	(42.418.399)
Impuesto a la Renta	-	-	-	13.460.920	-	13.460.920
RESULTADO DEL PERÍODO	(3.267.861)	4.037.609	769.748	26.779.376	(3.064.746)	23.714.630
Otros resultados integrales						
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	(70.966.348)	-	(70.966.348)	(8.391.477)	-	(8.391.477)
Ajustes por conversión	2.347.214	(669.550)	1.677.664	4.711.151	(813.559)	3.897.592
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	320.320	(320.320)	-	233.849	(233.849)	-
	(68.298.814)	(989.870)	(69.288.684)	(3.446.477)	(1.047.408)	(4.493.885)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(71.566.675)	3.047.739	(68.518.936)	23.332.899	(4.112.154)	19.220.745

___ • ___