



Citrícola Salteña S.A.
Informe dirigido al Directorio referente
a la revisión sobre los Estados Financieros
Intermedios Consolidados
Condensados expresados
en Pesos Uruguayos por el período
1° de enero de 2014
al 31 de marzo de 2014

Contenido

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados	4
Estados financieros consolidados condensados:	
Estado de situación financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2014	6
Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014	7
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014	9
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014	10
Anexo 1: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014	11
Anexo 2: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	12
Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2014	13
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 3: Estado de situación financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2014 y Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014	23
Anexo 4: Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014	26
Anexo 5: Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014	27

Anexo 6: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014	28
Anexo 7: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	29

— . —



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](http://www.kpmg.com/Uy/es)

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados

Señores del Directorio de
Citrícola Salteña S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos los que comprenden el estado de situación financiera consolidado condensado de Citrícola Salteña S.A. al 31 de marzo de 2014, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados condensados por el período de tres meses terminado en esa fecha y sus notas y anexos 1 y 2. La Dirección es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con la NIC 34 “*Información Financiera Intermedia*”. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados 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 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 consolidados condensados al 31 de marzo de 2014 adjuntos, no están preparados en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34 “*Información Financiera Intermedia*”.

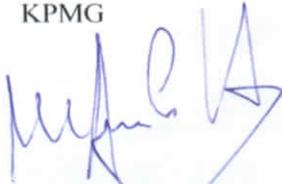


Otros asuntos

La información complementaria que se adjunta en los Anexos 3 a 7 es presentada para propósitos de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros intermedios consolidados condensados. Dicha información fue sujeta a los procedimientos de revisión aplicados en la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados, y no tenemos conocimiento de modificaciones significativas que debieran realizarse.

Montevideo, 22 de julio de 2014

KPMG



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



Estado de situación financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2014 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		6.873.775	35.392.739
Créditos por ventas	6	83.813.098	114.269.499
Otros créditos	7	146.279.522	182.695.090
Inventarios	8	96.008.995	70.259.668
Activos biológicos	9	157.721.159	149.065.560
Activos mantenidos para la venta	10	107.681.283	101.771.828
Total Activo Corriente		<u>598.377.832</u>	<u>653.454.384</u>
Activo No Corriente			
Activos biológicos	9	1.245.390.127	1.172.254.677
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		366.760.779	343.053.593
Otros créditos a largo plazo	7	26.379.202	24.547.498
Inventarios	8	10.461.919	10.296.201
Activo por impuesto diferido		9.447.406	9.413.288
Inversiones a largo plazo		761.187	719.408
Intangibles (Anexos 1 y 2)		110.005	119.110
Créditos por ventas a largo plazo	6	50.524	47.857
Total Activo No Corriente		<u>1.659.361.149</u>	<u>1.560.451.632</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.257.738.981</u>	<u>2.213.906.016</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	11	254.304.810	245.941.818
Deudas financieras	12	846.135.167	723.352.159
Deudas diversas	13	96.534.214	67.137.325
Previsiones		405.267	405.267
Total Pasivo Corriente		<u>1.197.379.458</u>	<u>1.036.836.569</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	12	331.766.122	349.766.262
Pasivo por impuesto diferido		5.732.676	5.732.676
Total Pasivo No Corriente		<u>337.498.798</u>	<u>355.498.938</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.534.878.256</u>	<u>1.392.335.507</u>
PATRIMONIO			
Capital integrado		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(127.512.804)	(169.449.041)
Reservas		79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		107.814.871	248.460.892
TOTAL PATRIMONIO		<u>722.860.725</u>	<u>821.570.509</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.257.738.981</u>	<u>2.213.906.016</u>

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2014</u>	<u>31 de marzo 2013</u>
Ingresos por exportaciones		37.349.985	35.435.602
Ingresos por ventas locales		32.793.726	30.121.636
Ingresos Operativos Netos		70.143.711	65.557.238
Costo de los Bienes Vendidos	15	(135.070.044)	(131.286.404)
RESULTADO BRUTO		(64.926.333)	(65.729.166)
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales		(11.187.973)	(8.271.144)
Honorarios y otros servicios		(4.285.805)	(3.771.736)
Insumos y materiales		(207.191)	(110.810)
Servicios de terceros		(329.435)	(448.594)
Servicios públicos		(404.100)	(387.017)
Reparación y mantenimiento		(128.098)	(125.388)
Gastos diversos		(5.399.811)	(2.029.873)
Gastos de exportación		(2.561.424)	(7.105.269)
Amortización		(873.254)	(526.162)
Deudores incobrables		(16.970.664)	(22.325.694)
Impuestos		(4.894.111)	(181.035)
		(47.241.866)	(45.282.722)
Otros Resultados Operativos			
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	(8.567.801)	(8.394.907)
Otros ingresos		1.447.264	4.631
Otros gastos		(92.306)	(9.201)
		(7.212.843)	(8.399.477)
Resultado Operativo		(119.381.042)	(119.411.365)
Resultados Financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		23.548	-
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(22.444.523)	(17.758.528)
Descuentos obtenidos		492.114	382.897
Diferencia de cambio		663.882	1.279.539
		(21.264.979)	(16.096.092)
Impuesto a la Renta	16	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		(140.646.021)	(135.507.457)

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014 (en Pesos Uruguayos)

	31 de marzo 2014	31 de marzo 2013
RESULTADO DEL PERÍODO	(140.646.021)	(135.507.457)
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período		
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	47.705.084	(18.831.088)
Ajustes por conversión del resultado del período	(1.084.225)	634.521
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período		
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(4.684.622)	(93.294)
	41.936.237	(18.289.861)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(98.709.784)	(153.797.318)
Resultado atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(140.646.021)	(135.507.457)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado del período	(140.646.021)	(135.507.457)
Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(98.709.784)	(153.797.318)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total del período	(98.709.784)	(153.797.318)

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de flujo de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2014</u>	<u>31 de marzo 2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		(140.646.021)	(135.507.457)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		8.027.260	6.522.632
Amortización de intangibles		15.689	17.675
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables y descuentos	6	16.970.664	22.325.694
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	8.567.801	8.394.907
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(23.548)	-
Intereses perdidos y gastos financieros		22.444.523	17.758.528
Descuentos obtenidos		(492.114)	(382.897)
Resultado operativo después de ajustes		<u>(85.135.746)</u>	<u>(80.870.918)</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		19.351.904	12.661.915
(Aumento) / Disminución de inventarios		(20.797.151)	6.165.715
(Aumento) / Disminución de otros créditos		46.152.794	(22.909.440)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones		19.593.230	50.456.267
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>(20.834.969)</u>	<u>(34.496.461)</u>
Impuesto a la renta pagado		(441.548)	(2.180.633)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>(21.276.517)</u>	<u>(36.677.094)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles		(12.760.910)	(3.394.422)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	9	(13.635.438)	(13.903.151)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(26.396.348)</u>	<u>(17.297.573)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		(9.063.349)	54.082.502
Intereses pagados y gastos financieros		(15.613.776)	(14.548.717)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		23.548	-
Descuentos cobrados		492.114	382.897
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(24.161.463)</u>	<u>39.916.682</u>
Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes		<u>(508.151)</u>	<u>(1.649.067)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		<u>(72.342.479)</u>	<u>(15.707.052)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>33.613.892</u>	<u>27.142.872</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.1	<u>(38.728.587)</u>	<u>11.435.820</u>

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2013	663.000.000	(241.290.142)	79.558.658	308.802.296	810.070.812
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(18.831.088)	-	-	(18.831.088)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	634.521	-	-	634.521
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(93.294)	-	-	(93.294)
Resultado del período	-	-	-	(135.507.457)	(135.507.457)
Resultado integral total del período	-	(18.289.861)	-	(135.507.457)	(153.797.318)
Saldo al 31 de marzo de 2013	663.000.000	(259.580.003)	79.558.658	173.294.839	656.273.494
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	103.299.582	-	-	103.299.582
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(9.886.804)	-	-	(9.886.804)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(3.281.816)	-	-	(3.281.816)
Resultado del período	-	-	-	75.166.053	75.166.053
Resultado integral total del ejercicio	-	71.841.101	-	(60.341.404)	11.499.697
Saldos al 31 de diciembre de 2013	663.000.000	(169.449.041)	79.558.658	248.460.892	821.570.509
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	47.705.084	-	-	47.705.084
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(1.084.225)	-	-	(1.084.225)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(4.684.622)	-	-	(4.684.622)
Resultado del período	-	-	-	(140.646.021)	(140.646.021)
Resultado integral total del período	-	41.936.237	-	(140.646.021)	(98.709.784)
Saldos al 31 de marzo de 2014	663.000.000	(127.512.804)	79.558.658	107.814.871	722.860.725

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto mar-14
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	80.646.309	4.682.785	-	-	-	85.329.094	-	-	-	-	-	85.329.094
Inmuebles (mejoras)	116.856.420	6.803.445	427.087	-	-	124.086.952	12.952.404	766.448	-	715.149	14.434.001	109.652.951
Maquinaria	315.332.309	17.802.426	5.899.357	-	-	339.034.092	221.046.464	12.742.713	-	4.292.882	238.082.059	100.952.033
Vehículos	22.540.097	1.308.851	-	-	-	23.848.948	15.832.660	928.234	-	450.885	17.211.779	6.637.169
Vehículos adquiridos en leasing	2.389.975	138.776	-	-	-	2.528.751	1.012.100	60.058	-	61.976	1.134.134	1.394.617
Instalaciones	52.241.995	2.345.504	97.327	-	-	54.684.826	30.047.152	1.603.078	-	1.151.931	32.802.161	21.882.665
Instalaciones de riego	43.414.044	2.486.782	491.884	-	-	46.392.710	15.941.277	932.188	-	1.176.899	18.050.364	28.342.346
Eq. y útiles de oficina	13.266.388	767.340	106.199	-	-	14.139.927	9.900.981	577.604	-	177.538	10.656.123	3.483.804
Propiedad, planta y equipo en proceso	3.099.094	247.950	5.739.056	-	-	9.086.100	-	-	-	-	-	9.086.100
Total propiedad, planta y equipo	649.786.631	36.583.859	12.760.910	-	-	699.131.400	306.733.038	17.610.323	-	8.027.260	332.370.621	366.760.779
Intangibles												
Software	2.293.867	132.626	-	-	-	2.426.493	2.174.757	126.042	-	15.689	2.316.488	110.005
Total intangibles	2.293.867	132.626	-	-	-	2.426.493	2.174.757	126.042	-	15.689	2.316.488	110.005

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto dic-13
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	78.262.237	8.146.573	-	-	5.762.501	80.646.309	-	-	-	-	-	80.646.309
Inmuebles (mejoras)	104.290.288	11.016.007	183.436	1.366.689	-	116.856.420	9.239.105	1.077.859	-	2.635.440	12.952.404	103.904.016
Maquinaria	267.447.820	26.829.873	13.180.009	7.874.607	-	315.332.309	186.483.869	19.914.496	-	14.648.099	221.046.464	94.285.845
Vehículos	20.133.479	2.065.121	915.586	309.991	884.080	22.540.097	13.365.493	1.453.529	335.896	1.349.534	15.832.660	6.707.437
Vehículos adquiridos en leasing	2.164.298	225.677	-	-	-	2.389.975	700.026	83.027	-	229.047	1.012.100	1.377.875
Instalaciones	47.964.559	3.783.372	145.880	348.184	-	52.241.995	23.222.855	2.404.985	-	4.419.312	30.047.152	22.194.843
Instalaciones de riego	35.683.812	3.615.966	1.506.718	2.607.548	-	43.414.044	10.681.972	1.265.758	-	3.993.547	15.941.277	27.472.767
Eq. y útiles de oficina	11.519.671	1.211.756	534.961	-	-	13.266.388	8.328.205	896.842	-	675.934	9.900.981	3.365.407
Propiedad, planta y equipo en proceso	4.911.899	1.351.764	9.342.450	(12.507.019)	-	3.099.094	-	-	-	-	-	3.099.094
Total propiedad, planta y equipo	572.378.063	58.246.109	25.809.040	-	6.646.581	649.786.631	252.021.525	27.096.496	335.896	27.950.913	306.733.038	343.053.593
Intangibles												
Software	1.981.042	208.992	103.833	-	-	2.293.867	1.902.974	200.738	-	71.045	2.174.757	119.110
Total Intangibles	1.981.042	208.992	103.833	-	-	2.293.867	1.902.974	200.738	-	71.045	2.174.757	119.110

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2014

(en Pesos Uruguayos)

Nota 1 - Naturaleza, actividades y composición del Grupo

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 listos 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 industrialización de tomate, elaborando y vendiendo pulpa y concentrado de tomate.

En promedio el Grupo empleó en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2014 a 921 trabajadores.

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

El Grupo -de acuerdo a lo preceptuado por las Normas Internacionales de Información Financiera - 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 financieros intermedios consolidados condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 *Información Financiera Intermedia*. Determinadas notas son incluidas con el fin de explicar eventos y transacciones significativas para un entendimiento de los cambios en la situación financiera y los resultados del Grupo desde los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2013. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros consolidados anuales completos preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y deberán leerse en conjunto con los estados financieros consolidados de la Empresa al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de Citrícola Salteña S.A. incluyen a la Empresa y a sus subsidiarias: Nolir S.A., Citrícola Europa S.A. y Trizip S.A. (referidas en conjunto como el “Grupo”).

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2014 han sido aprobados por el Directorio el día 17 de julio de 2014.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados requiere por parte de la Dirección del Grupo 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 consolidados 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 del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de marzo de 2014 es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados financieros 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 la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, los juicios significativos de la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables del Grupo requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, el Grupo utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

El Grupo reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Definición de fondos

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

	31 de marzo 2014	31 de marzo 2013
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	6.873.775	13.545.048
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses	-	-
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	(45.602.362)	(2.109.228)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo	(38.728.587)	11.435.820

3.2 Moneda extranjera

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

	Promedio		Cierre	
	31 de marzo 2014	31 de marzo 2013	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,729	0,760	0,726	0,724
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,602	0,642	0,600	0,606
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	22,198	19,153	22,668	21,424

Nota 4 - 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 siguientes segmentos: fruta en fresco y jugos. 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.

Las “Otras operaciones” incluyen la industrialización de tomate y venta de leña, cascara, jazmín, etc. Ninguno de estos segmentos cumple con los umbrales cuantitativos para la determinación de segmentos sobre los que se debe informar en 2014 o 2013. .

	31 de marzo 2014				
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Ingresos operativos netos	37.257.976	28.777.506	66.035.482	4.108.229	70.143.711
Costo de los bienes vendidos	(105.116.564)	(25.501.612)	(130.618.176)	(4.451.868)	(135.070.044)
Resultado bruto	(67.858.588)	3.275.894	(64.582.694)	(343.639)	(64.926.333)
Otros resultados operativos	(49.433.516)	(3.479.046)	(52.912.562)	(1.542.147)	(54.454.709)
Resultado operativo	(117.292.104)	(203.152)	(117.495.256)	(1.885.786)	(119.381.042)
Resultados financieros	(20.181.554)	(2.524.044)	(22.705.598)	1.440.619	(21.264.979)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado neto	(137.473.658)	(2.727.196)	(140.200.854)	(445.167)	(140.646.021)

	31 de marzo 2014				
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Total de activos	1.991.623.576	205.862.229	2.197.485.805	60.253.176	<u>2.257.738.981</u>
Total de pasivo	1.435.179.310	94.327.189	1.529.506.499	5.371.757	<u>1.534.878.256</u>

	31 de marzo de 2013				
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Ingresos operativos netos	41.595.264	21.926.101	63.521.365	2.035.873	65.557.238
Costo de los bienes vendidos	(104.353.513)	(24.619.938)	(128.973.451)	(2.312.953)	(131.286.404)
Resultado bruto	(62.758.249)	(2.693.837)	(65.452.086)	(277.080)	(65.729.166)
Otros resultados operativos	(49.482.921)	(1.433.930)	(50.916.851)	(2.765.348)	(53.682.199)
Resultado operativo	(112.241.170)	(4.127.767)	(116.368.937)	(3.042.428)	(119.411.365)
Resultados financieros	(14.593.634)	18.523	(14.575.111)	(1.520.981)	(16.096.092)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado neto	(126.834.804)	(4.109.244)	(130.944.048)	(4.563.409)	(135.507.457)

	31 de diciembre de 2013				
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Total de activos	1.955.570.336	202.864.427	2.158.434.763	55.471.253	<u>2.213.906.016</u>
Total de pasivo	1.322.712.982	67.168.730	1.389.881.712	2.453.795	<u>1.392.335.507</u>

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<u>31 de marzo</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Corriente		
Deudores simples plaza	6.689.781	7.550.664
Deudores por exportaciones	113.990.753	118.283.367
Documentos a cobrar	3.570.616	7.988.357
Reintegros de exportación	3.507.867	6.870.591
Deudores morosos	617.291	587.485
	<u>128.376.308</u>	<u>141.280.464</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(44.563.210)	(26.645.987)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	-	(364.978)
	<u>83.813.098</u>	<u>114.269.499</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	1.264.107	1.275.288
Menos: Previsión para deudores incobrables	(1.213.583)	(1.227.431)
	<u>50.524</u>	<u>47.857</u>

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables:

	<u>31 de marzo</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Saldos al inicio	27.873.418	14.110.047
Ajuste por conversión al saldo inicial	1.618.490	1.471.297
Constitución neta del período	16.322.597	11.762.502
Diferencia de cambio y otros ajustes	(37.712)	529.572
Saldos al cierre	<u>45.776.793</u>	<u>27.873.418</u>
Corriente	44.563.210	26.645.987
No Corriente	1.213.583	1.227.431
	<u>45.776.793</u>	<u>27.873.418</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>31 de marzo</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Corriente		
Anticipo a proveedores	29.112.551	37.159.549
Anticipos al personal	11.596.343	12.275.948
Depósitos en garantía BCU (Nota 12)	24.937.067	33.209.342
Partes relacionadas (Nota 14)	51.613.788	35.382.312
Créditos fiscales	33.701.689	68.690.450
	<u>150.961.438</u>	<u>186.717.601</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(4.681.916)	(4.022.511)
	<u>146.279.522</u>	<u>182.695.090</u>

	<u>31 de marzo</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
No Corriente		
Anticipo a proveedores	14.000.789	17.058.503
Creditos Diversos	23.298.938	21.410.957
	<u>37.299.727</u>	<u>38.469.460</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(6.969.597)	(9.971.034)
Menos:Ajuste valor actual	(3.950.928)	(3.950.928)
	<u>26.379.202</u>	<u>24.547.498</u>

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>31 de marzo</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	48.644.720	43.533.931
Materiales y suministros	39.626.526	23.723.197
Importaciones en trámite	7.737.749	3.002.540
	<u>96.008.995</u>	<u>70.259.668</u>
No Corriente		
Mercaderías de reventa	5.890.903	4.356.512
Materiales y suministros	3.480.689	3.480.689
Importación en trámite	1.090.327	2.459.000
	<u>10.461.919</u>	<u>10.296.201</u>

Nota 9 - Activos biológicos

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

	<u>31 de marzo</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Saldos al inicio	1.321.320.237	1.174.031.267
Ajuste por conversión	76.723.412	122.419.733
Nuevas plantaciones y compras	13.635.438	46.313.350
Cambio en el valor de los montes cítricos	(8.567.801)	75.723.304
Activos mantenidos para la venta	-	(97.167.417)
Saldos al final	<u>1.403.111.286</u>	<u>1.321.320.237</u>
Corriente	157.721.159	149.065.560
No Corriente	1.245.390.127	1.172.254.677
	<u>1.403.111.286</u>	<u>1.321.320.237</u>

Nota 10 – Activos mantenidos para la venta

Los siguientes son activos que el Grupo dispuso como disponibles para la venta:

	<u>31 de marzo</u> <u>de 2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>de 2013</u>
Activos biológicos	102.809.513	97.167.417
Inmuebles (tierras)	4.871.770	4.604.411
	<u>107.681.283</u>	<u>101.771.828</u>

Nota 11 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>31 de marzo</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Corriente		
Proveedores del exterior	31.281.932	18.719.042
Proveedores de plaza	94.937.374	91.554.013
Documentos a pagar	128.085.504	135.668.763
	<u>254.304.810</u>	<u>245.941.818</u>

Nota 12 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<u>31 de marzo 2014</u>				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	13.642.721	-	-	-	13.642.721
Préstamos bancarios	4.490.973	-	-	-	4.490.973
	<u>18.133.694</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>18.133.694</u>
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	1.409.901	-	-	-	1.409.901
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	33.033.377	9.200.640	-	-	42.234.017
Otras deudas financieras ⁽²⁾	1.750.606	4.355.240	900.000	180.000	7.185.846
	<u>36.193.885</u>	<u>13.555.880</u>	<u>900.000</u>	<u>180.000</u>	<u>50.829.764</u>
En Euros					
Préstamos bancarios	242.055	-	-	-	242.055
	<u>242.055</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>242.055</u>
Total en Pesos Uruguayos	<u>846.135.167</u>	<u>307.284.682</u>	<u>20.401.200</u>	<u>4.080.240</u>	<u>1.177.901.289</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 1.100.100 (\$ 24.937.067) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.113.244 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 41.120.773 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.113.244.

⁽²⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.120.617, fideicomiso de garantía por US\$ 1.969.394 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 3.095.835.

	31 de diciembre 2013				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros en cuenta corriente	1.540.563	-	-	-	1.540.563
Préstamos bancarios	4.490.973	-	-	-	4.490.973
	<u>6.031.536</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.031.536</u>
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	11.123	-	-	-	11.123
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	31.667.309	10.575.668	-	-	42.242.977
Otras deudas financieras ⁽²⁾	1.470.042	4.670.240	900.000	180.000	7.220.282
	<u>33.148.474</u>	<u>15.245.908</u>	<u>900.000</u>	<u>180.000</u>	<u>49.474.382</u>
En Euros					
Préstamos bancarios	241.679	-	-	-	241.679
	<u>241.679</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>241.679</u>
Total en Pesos Uruguayos	<u>723.352.159</u>	<u>326.628.342</u>	<u>19.281.600</u>	<u>3.856.320</u>	<u>1.073.118.421</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 1.550.100 (\$ 33.209.342) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.557.630 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 40.685.347, y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.557.630.

⁽²⁾ Incluye deuda con deuda con accionistas por US\$ 2.075.045 y deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 3.043.610 y fideicomiso de garantía por US\$ 2.101.627.

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

Nota 13 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	31 de marzo 2014	31 de diciembre 2013
Corriente		
Retribuciones al personal	39.161.383	34.218.670
Partes relacionadas (Nota 14)	27.421.601	2.373.032
Deudas con accionistas	12.524.070	8.623.160
Acreedores fiscales	8.213.965	6.693.200
Acreedores por cargas sociales	7.859.072	12.995.740
Anticipos de clientes	1.334.462	2.197.335
Otros acreedores diversos	19.661	36.188
	<u>96.534.214</u>	<u>67.137.325</u>

Nota 14 - Partes relacionadas

14.1 Saldos con partes relacionadas

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

	31 de marzo 2014			
	\$	US\$	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Palgar S.A.	-	131	-	2.973
Múltiple S.A.	51.564.007	-	-	51.564.007
Tobir S.A.	46.808	-	-	46.808
				<u>51.613.788</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Palgar S.A.	-	78.177	-	1.772.111
Multiple S.A.	25.649.490	-	-	25.649.490
				<u>27.421.601</u>
	31 de diciembre 2013			
	\$	US\$	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Tobir S.A.	176.598	-	-	176.598
Multiple S.A.	35.202.741	-	-	35.202.741
Palgar S.A.	-	139	-	2.973
				<u>35.382.312</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Multiple S.A.	689.984	-	-	689.984
Palgar S.A.	-	78.559	-	1.683.048
				<u>2.373.032</u>

14.2 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:

	31 de marzo 2014		31 de marzo 2013	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Ventas de fruta				
Múltiple S.A.	-	29.414.561	-	25.470.426
	31 de marzo 2014		31 de marzo 2013	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Compra Servicios				
Tobir S.A.	-	893.465	-	474.006

14.3 Compensaciones recibidas por el personal clave del Grupo

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014 ascendieron a \$ 5.534.427 (\$ 4.404.329 al 31 de marzo de 2013).

Nota 15 - Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de ventas según la naturaleza del gasto es el siguiente:

	<u>31 de marzo</u> <u>2014</u>	<u>31 de marzo</u> <u>2013</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	43.470.784	40.432.504
Honorarios y otros servicios	2.341.170	2.210.661
Materias primas y materiales	55.680.975	42.403.892
Servicios de terceros	21.197.720	23.118.460
Servicios públicos	5.119.190	4.923.052
Reparación y mantenimiento	9.188.090	8.371.984
Arrendamientos	6.366.109	5.585.959
Amortizaciones	7.130.331	6.014.036
Reintegros y subsidios	(1.261.431)	(1.249.386)
Otros	5.764.847	4.229.786
Regulariza gastos de producción	(6.292.302)	8.999.963
Regulariza gastos act. biológicos	(13.635.439)	(13.754.507)
	<u>135.070.044</u>	<u>131.286.404</u>

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 consolidada del Grupo respecto de operaciones continuas para el período 1° de enero 2014 al 31 de marzo de 2014 fue de 0 % (período 1° de enero 2013 al 31 de marzo de 2013: 0 %).

Nota 17 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 31 de marzo de 2014, por un total de US\$ 21.050.393 (US\$ 19.160.402 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.889.991 de Nolir S.A.) (al 31 de diciembre de 2013, por un total de US\$ 20.006.480: US\$ 18.131.706 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 1.874.774 de Nolir S.A.), y de otras deudas financieras (L.A.A.D. y fideicomiso de garantía) por US\$ 5.065.229 (al 31 de diciembre de 2013 otras deudas financieras (L.A.A.D. y fideicomiso de garantía) por US\$ 5.321.193), se encuentra afectada la libre disponibilidad de las siguientes maquinarias, inmuebles y activos biológicos que integran el activo consolidado 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.) al 31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 26.830.000 y \$ 2.200 (US\$ 26.830.000 y \$ 2.200 al 31 de diciembre de 2013).
- inmuebles y activos biológicos afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 3.168.000 (US\$ 3.168.000 al 31 de diciembre de 2013).

Los depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 1.100.100 de Citrícola Salteña S.A. (al 31 de diciembre de 2013 US\$ 1.550.100 de Citrícola Salteña S.A.), preñados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.113.244 de Citrícola Salteña S.A. (al 31 de diciembre de 2013 US\$ 1.557.630 de Citrícola Salteña S.A.).

**Estado de situación financiera consolidado condensado
al 31 de marzo de 2014
(en Dólares Estadounidenses)**

	<u>31 de marzo 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	303.237	1.652.014
Créditos por ventas	3.697.420	5.333.714
Otros créditos	6.453.129	8.527.588
Inventarios	4.235.441	3.279.484
Activos biológicos	6.957.877	6.957.877
Activos mantenidos para la venta	4.750.365	4.750.365
Total Activo Corriente	<u>26.397.469</u>	<u>30.501.042</u>
Activo No Corriente		
Activos biológicos	54.940.450	54.716.891
Propiedad, planta y equipo (Anexos 6 y 7)	16.179.670	16.012.584
Otros créditos a largo plazo	1.163.719	1.145.794
Inventarios	461.528	480.592
Activo por impuesto diferido	416.773	439.381
Inversiones a largo plazo	33.580	33.580
Intangibles (Anexos 6 y 7)	4.853	5.560
Créditos por ventas a largo plazo	2.229	2.234
Total Activo No Corriente	<u>73.202.802</u>	<u>72.836.616</u>
TOTAL ACTIVO	<u>99.600.271</u>	<u>103.337.658</u>
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales	11.218.670	11.479.733
Deudas financieras	37.327.298	33.763.637
Deudas diversas	4.258.611	3.133.744
Previsiones	17.878	18.916
Total Pasivo Corriente	<u>52.822.457</u>	<u>48.396.030</u>
Pasivo No Corriente		
Deudas financieras	14.635.880	16.325.908
Pasivo por impuesto diferido	252.897	267.582
Total Pasivo No Corriente	<u>14.888.777</u>	<u>16.593.490</u>
TOTAL PASIVO	<u>67.711.234</u>	<u>64.989.520</u>
PATRIMONIO (Anexo 5)		
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(285.854)	(74.816)
Reservas	3.330.627	3.330.627
Resultados acumulados	3.894.500	10.142.563
TOTAL PATRIMONIO	<u>31.889.037</u>	<u>38.348.138</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>99.600.271</u>	<u>103.337.658</u>

**Estado de resultados integrales consolidado condensado por el
período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014
(en Dólares Estadounidenses)**

	<u>31 de marzo 2014</u>	<u>31 de marzo 2013</u>
Ingresos por exportaciones	1.447.379	1.860.195
Ingresos por ventas locales	1.662.196	1.578.958
Ingresos Operativos Netos	<u>3.109.575</u>	<u>3.439.153</u>
Costo de los Bienes Vendidos	<u>(6.002.281)</u>	<u>(6.891.897)</u>
RESULTADO BRUTO	<u>(2.892.706)</u>	<u>(3.452.744)</u>
Gastos de Administración y Ventas		
Retribuciones personales y cargas sociales	(497.858)	(433.796)
Honorarios y otros servicios	(191.697)	(197.502)
Insumos y materiales	(9.282)	(5.794)
Servicios de terceros	(14.961)	(23.388)
Servicios públicos	(18.165)	(20.208)
Reparación y mantenimiento	(5.811)	(6.539)
Gastos diversos	(242.921)	(105.830)
Gastos de exportación	(114.323)	(370.521)
Amortización	(39.284)	(27.476)
Deudores incobrables	(748.662)	(1.178.137)
Impuestos	(218.201)	(9.874)
	<u>(2.101.165)</u>	<u>(2.379.065)</u>
Otros Resultados Operativos		
Cambio en el valor de los montes cítricos	(377.969)	(443.003)
Otros ingresos	64.354	243
Otros gastos	(5.072)	(561)
	<u>(318.687)</u>	<u>(443.321)</u>
Resultado Operativo	<u>(5.312.558)</u>	<u>(6.275.130)</u>
Resultados Financieros		
Intereses ganados y otros ingresos financieros	1.052	-
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(999.348)	(929.231)
Descuentos obtenidos	21.939	20.222
Diferencia de cambio	40.852	66.783
	<u>(935.505)</u>	<u>(842.226)</u>
Impuesto a la Renta	<u>-</u>	<u>-</u>
RESULTADO DEL PERÍODO	<u><u>(6.248.063)</u></u>	<u><u>(7.117.356)</u></u>

Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

	31 de marzo 2014	31 de marzo 2013
RESULTADO DEL PERÍODO	(6.248.063)	(7.117.356)
Otros resultados integrales		
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período		
Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(211.038)	(4.871)
	(211.038)	(4.871)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(6.459.101)	(7.122.227)
Resultado atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(6.248.063)	(7.117.356)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado del ejercicio	(6.248.063)	(7.117.356)
Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(6.459.101)	(7.122.227)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total del período	(6.459.101)	(7.122.227)

ANEXO 4

Estado de flujo de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

	31 de marzo 2014	31 de marzo 2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(6.248.063)	(7.117.356)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	359.382	340.559
Amortización de intangibles	706	923
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables y descuentos	748.662	1.178.137
Cambio en el valor de los montes cítricos	377.969	443.003
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(1.052)	-
Intereses perdidos y gastos financieros	999.348	929.231
Descuentos obtenidos	(21.939)	(20.222)
Resultado operativo después de ajustes	(3.784.987)	(4.245.725)
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	887.637	648.606
(Aumento) / Disminución de inventario	(936.893)	321.919
(Aumento) / Disminución de otros créditos	2.079.142	(1.196.128)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones	867.560	2.652.243
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(887.541)	(1.819.085)
Impuesto a la renta pagado	(19.479)	(115.073)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(907.020)	(1.934.158)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(571.590)	(177.364)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(601.528)	(733.676)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(1.173.118)	(911.040)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(356.425)	2.818.716
Intereses pagados y gastos financieros	(698.010)	(759.879)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	1.052	-
Descuentos cobrados	21.939	20.222
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	(1.031.444)	2.079.059
Resultado por conversión	(165.915)	(29.433)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(3.277.497)	(795.572)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.568.983	1.399.045
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	(1.708.514)	603.473

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2013	24.949.764	89.647	3.330.627	13.384.036	41.754.074
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(4.871)	-	-	(4.871)
Resultado del período	-	-	-	(7.117.356)	(7.117.356)
Resultado integral total del período		(4.871)	-	(7.117.356)	(7.122.227)
Saldo al 31 de marzo de 2013	24.949.764	84.776	3.330.627	6.266.680	34.631.847
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(159.592)	-	-	(159.592)
Resultado del período	-	-	-	3.875.883	3.875.883
Resultado integral total del ejercicio	-	(164.463)	-	(3.241.473)	(3.405.936)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	24.949.764	(74.816)	3.330.627	10.142.563	38.348.138
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(211.038)	-	-	(211.038)
Resultado del período	-	-	-	(6.248.063)	(6.248.063)
Resultado integral total del período	-	(211.038)	-	(6.248.063)	(6.459.101)
Saldos al 31 de marzo de 2014	24.949.764	(285.854)	3.330.627	3.894.500	31.889.037

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto mar-14
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	3.764.298	-	-	-	-	3.764.298	-	-	-	-	-	3.764.298
Inmuebles (mejoras)	5.460.699	-	19.639	-	-	5.480.338	604.574	-	-	32.182	636.756	4.843.582
Maquinaria	14.709.156	(25.474)	261.620	-	-	14.945.302	10.314.448	(7.746)	-	191.334	10.498.036	4.447.266
Vehículos	1.052.093	-	-	-	-	1.052.093	739.015	-	-	20.283	759.298	292.795
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	47.238	-	-	2.789	50.027	61.529
Instalaciones	2.435.164	(32.168)	4.367	-	-	2.407.363	1.402.499	(7.292)	-	51.861	1.447.068	960.295
Instalaciones de riego	2.025.250	(3.085)	22.665	-	-	2.044.830	744.086	(737)	-	52.945	796.294	1.248.536
Eq. y útiles de oficina	619.230	(206)	4.759	-	-	623.783	462.144	(37)	-	7.988	470.095	153.688
Propiedad, planta y equipo en proceso	149.142	-	258.539	-	-	407.681	-	-	-	-	-	407.681
Total propiedad, planta y equipo	30.326.588	(60.933)	571.590	-	-	30.837.244	14.314.004	(15.811)	-	359.382	14.657.574	16.179.670
Intangibles												
Software	107.057	(25)	-	-	-	107.032	101.497	(24)	-	706	102.179	4.853
Total intangibles	107.057	(25)	-	-	-	107.032	101.497	(24)	-	706	102.179	4.853

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto dic-13
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortización	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	4.033.928	-	-	-	269.630	3.764.298	-	-	-	-	-	3.764.298
Inmuebles (mejoras)	5.381.747	-	8.508	70.444	-	5.460.699	476.218	-	-	128.356	604.574	4.856.125
Maquinaria	13.779.022	(48.402)	620.516	358.020	-	14.709.156	9.612.077	(11.073)	-	713.444	10.314.448	4.394.708
Vehículos	1.037.756	-	41.455	14.090	41.208	1.052.093	688.907	-	15.620	65.728	739.015	313.078
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	36.082	-	-	11.156	47.238	64.318
Instalaciones	2.472.272	(61.121)	7.085	16.928	-	2.435.164	1.196.992	(9.762)	-	215.269	1.402.499	1.032.665
Instalaciones de riego	1.839.277	(5.862)	70.123	121.712	-	2.025.250	550.589	(1.008)	-	194.505	744.086	1.281.164
Eq. y útiles de oficina	593.767	(391)	25.854	-	-	619.230	429.266	(43)	-	32.921	462.144	157.086
Propiedad, planta y equipo en proceso	253.178	-	477.158	(581.194)	-	149.142	-	-	-	-	-	149.142
Total propiedad, planta y equipo	29.502.503	(115.776)	1.250.699	-	310.838	30.326.588	12.990.131	(21.886)	15.620	1.361.379	14.314.004	16.012.584
Intangibles												
Software	102.110	(60)	5.007	-	-	107.057	98.086	(44)	-	3.455	101.497	5.560
Total Intangibles	102.110	(60)	5.007	-	-	107.057	98.086	(44)	-	3.455	101.497	5.560