



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 30 de junio 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 30 de junio de 2014	6
Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014	7
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014	9
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio 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 30 de junio 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 30 de junio de 2014	13
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 3: Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2014 y Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014	24
Anexo 4: Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014	27
Anexo 5: Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014	28



Anexo 6: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014	29
Anexo 7: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	30

—:—



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 de Citrícola Salteña S.A., los que comprenden:

- el estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2014;
- el estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de seis meses terminado el 30 de junio de 2014;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014;
- el estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014;
- notas y anexos 1 y 2 a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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 30 de junio 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, 3 de octubre de 2014

KPMG

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



Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		13.108.290	35.392.739
Créditos por ventas	6	281.479.889	114.269.499
Otros créditos	7	146.177.750	182.695.090
Inventarios	8	114.698.837	70.259.668
Activos biológicos	9	159.537.165	149.065.560
Activos mantenidos para la venta	10	53.891.927	101.771.828
Total Activo Corriente		<u>768.893.858</u>	<u>653.454.384</u>
Activo No Corriente			
Activos biológicos	9	1.230.643.483	1.172.254.677
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		364.612.980	343.053.593
Otros créditos a largo plazo	7	26.881.711	24.547.498
Inventarios	8	9.439.420	10.296.201
Activo por impuesto diferido		9.413.288	9.413.288
Inversiones a largo plazo		769.945	719.408
Intangibles (Anexos 1 y 2)		105.619	119.110
Créditos por ventas a largo plazo	6	50.522	47.857
Total Activo No Corriente		<u>1.641.916.968</u>	<u>1.560.451.632</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.410.810.826</u>	<u>2.213.906.016</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	11	357.153.242	245.941.818
Deudas financieras	12	855.656.459	723.352.159
Deudas diversas	13	109.555.590	67.137.325
Previsiones		405.267	405.267
Total Pasivo Corriente		<u>1.322.770.558</u>	<u>1.036.836.569</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	12	295.449.375	349.766.262
Pasivo por impuesto diferido		5.732.676	5.732.676
Total Pasivo No Corriente		<u>301.182.051</u>	<u>355.498.938</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.623.952.609</u>	<u>1.392.335.507</u>
PATRIMONIO			
Capital integrado		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(126.651.359)	(169.449.041)
Reservas		79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		170.950.918	248.460.892
TOTAL PATRIMONIO		<u>786.858.217</u>	<u>821.570.509</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.410.810.826</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 intermedios consolidados condensados.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
		2014	2013	2014	2013
Ingresos por exportaciones		410.468.154	298.785.369	373.118.169	263.349.767
Ingresos por ventas locales		84.831.388	75.468.859	52.037.662	45.347.223
Ingresos Operativos Netos		<u>495.299.542</u>	<u>374.254.228</u>	<u>425.155.831</u>	<u>308.696.990</u>
Costo de los Bienes Vendidos	15	<u>(408.002.964)</u>	<u>(316.020.363)</u>	<u>(272.932.920)</u>	<u>(184.733.959)</u>
RESULTADO BRUTO		<u>87.296.578</u>	<u>58.233.865</u>	<u>152.222.911</u>	<u>123.963.031</u>
Gastos de Administración y Ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(23.540.275)	(18.582.451)	(12.352.302)	(10.311.307)
Honorarios y otros servicios		(8.281.526)	(8.211.397)	(3.995.721)	(4.439.661)
Insumos y materiales		(407.105)	(233.208)	(199.914)	(122.398)
Servicios de terceros		(850.648)	(654.092)	(521.213)	(205.498)
Servicios públicos		(797.185)	(795.414)	(393.085)	(408.397)
Reparación y mantenimiento		(201.588)	(248.025)	(73.490)	(122.637)
Gastos diversos		(8.397.925)	(3.956.630)	(2.998.114)	(1.926.757)
Gastos de exportación		(38.064.627)	(37.800.338)	(35.503.203)	(30.695.069)
Amortización		(1.325.878)	(1.071.080)	(452.624)	(544.918)
Deudores incobrables		(18.364.393)	(21.180.035)	(1.393.729)	1.145.659
Impuestos		(5.925.170)	(1.665.369)	(1.031.059)	(1.484.334)
		<u>(106.156.320)</u>	<u>(94.398.039)</u>	<u>(58.914.454)</u>	<u>(49.115.317)</u>
Otros Resultados Operativos					
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	(13.482.894)	(14.256.833)	(4.915.093)	(5.861.926)
Otros ingresos		1.453.329	948.257	6.065	943.626
Otros gastos		(16.222.705)	(223.498)	(16.130.399)	(214.297)
		<u>(28.252.270)</u>	<u>(13.532.074)</u>	<u>(21.039.427)</u>	<u>(5.132.597)</u>
Resultado Operativo		<u>(47.112.012)</u>	<u>(49.696.248)</u>	<u>72.269.030</u>	<u>69.715.117</u>
Resultados Financieros					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		26.234	-	2.686	-
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(32.710.926)	(33.075.664)	(10.266.403)	(15.317.136)
Descuentos obtenidos		1.161.545	1.129.983	669.431	747.086
Diferencia de cambio		1.125.185	(2.092.172)	461.303	(3.371.711)
		<u>(30.397.962)</u>	<u>(34.037.853)</u>	<u>(9.132.983)</u>	<u>(17.941.761)</u>
Impuesto a la Renta	16	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>(77.509.974)</u>	<u>(83.734.101)</u>	<u>63.136.047</u>	<u>51.773.356</u>

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

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
	2014	2013	2014	2013
RESULTADO DEL PERÍODO	(77.509.974)	(83.734.101)	63.136.047	51.773.356
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	57.713.948	48.727.006	10.008.864	67.558.094
Ajustes por conversión del resultado del período	(9.664.251)	(8.446.043)	(8.580.026)	(9.080.564)
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(5.252.015)	(2.040.530)	(567.393)	(1.947.236)
	42.797.682	38.240.433	861.445	56.530.294
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(34.712.292)	(45.493.668)	63.997.492	108.303.650
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(77.509.974)	(83.734.101)	63.136.047	51.773.356
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	(77.509.974)	(83.734.101)	63.136.047	51.773.356
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(34.712.292)	(45.493.668)	63.997.492	108.303.650
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	(34.712.292)	(45.493.668)	63.997.492	108.303.650

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

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio 2014</u>	<u>30 de junio 2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		(77.509.974)	(83.734.101)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		16.192.638	13.201.435
Amortización de intangibles		21.457	29.853
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		35.866.769	23.572.669
Formación de previsión obsolescencia de bienes de cambio		-	2.540.890
Cambio en el valor de los montes cítricos	10	13.482.894	14.256.833
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(26.234)	-
Intereses perdidos y gastos financieros		32.710.926	33.075.664
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles		15.484.434	-
Descuentos obtenidos		(1.161.545)	(1.129.983)
Resultado operativo después de ajustes		<u>35.061.365</u>	<u>1.813.260</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(192.320.853)	(113.412.764)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(37.273.462)	1.496.088
(Aumento) / Disminución de otros créditos		48.556.021	(16.737.614)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		129.082.694	106.045.757
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>(16.894.235)</u>	<u>(20.795.273)</u>
Impuesto a la renta pagado		(126.316)	(313.048)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>(17.020.551)</u>	<u>(21.108.321)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles		(20.778.981)	(8.826.962)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles		72.443.937	-
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	10	(22.668.368)	(25.637.536)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>28.996.588</u>	<u>(34.464.498)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		(73.283.606)	84.176.827
Intereses pagados y gastos financieros		(22.223.364)	(28.337.697)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		26.234	-
Descuentos cobrados		1.161.545	1.129.983
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>(94.319.191)</u>	<u>56.969.113</u>
Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes		<u>(5.295.408)</u>	<u>(2.538.230)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		<u>(87.638.562)</u>	<u>(1.141.936)</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	3.2	<u>(54.024.670)</u>	<u>26.000.936</u>

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

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio 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	-	48.727.006	-	-	48.727.006
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(8.446.043)	-	-	(8.446.043)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(2.040.530)	-	-	(2.040.530)
Resultado del período	-	-	-	(83.734.101)	(83.734.101)
Resultado integral total del período	-	38.240.433	-	(83.734.101)	(45.493.668)
Saldos al 30 de junio de 2013	663.000.000	(203.049.709)	79.558.658	225.068.195	764.577.144
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	35.741.488	-	-	35.741.488
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(806.240)	-	-	(806.240)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(1.334.580)	-	-	(1.334.580)
Resultado del período	-	-	-	23.392.697	23.392.697
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	-	57.713.948	-	-	57.713.948
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(9.664.251)	-	-	(9.664.251)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(5.252.015)	-	-	(5.252.015)
Resultado del período	-	-	-	(77.509.974)	(77.509.974)
Resultado integral total del período	-	42.797.682	-	(77.509.974)	(34.712.292)
Saldos al 30 de junio de 2014	663.000.000	(126.651.359)	79.558.658	170.950.918	786.858.217

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

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto jun-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)	80.646.309	5.665.267	-	-	5.930.403	80.381.173	-	-	-	-	-	80.381.173
Inmuebles (mejoras)	116.856.420	8.230.668	791.979	-	-	125.879.067	12.952.404	935.209	-	1.451.616	15.339.229	110.539.838
Maquinaria	315.332.309	21.606.226	6.526.473	4.776.812	-	348.241.820	221.046.464	15.460.427	-	8.666.509	245.173.400	103.068.420
Vehículos	22.540.097	1.586.254	20.579	1.437.719	-	25.584.649	15.832.660	1.126.574	-	822.981	17.782.215	7.802.434
Vehículos adquiridos en leasing	2.389.975	167.892	-	-	-	2.557.867	1.012.100	73.349	-	125.701	1.211.150	1.346.717
Instalaciones	52.241.995	2.838.589	195.879	-	-	55.276.463	30.047.152	1.948.370	-	2.372.639	34.368.161	20.908.302
Instalaciones de riego	43.414.044	3.009.851	491.884	-	-	46.915.779	15.941.277	1.141.046	-	2.390.122	19.472.445	27.443.334
Eq. y útiles de oficina	13.266.388	929.537	237.567	-	-	14.433.492	9.900.981	700.840	-	363.070	10.964.891	3.468.601
Propiedad, planta y equipo en proceso	3.099.094	254.978	12.514.620	(6.214.531)	-	9.654.161	-	-	-	-	-	9.654.161
Total propiedad, planta y equipo	649.786.631	44.289.262	20.778.981	-	5.930.403	708.924.471	306.733.038	21.385.815	-	16.192.638	344.311.491	364.612.980
Intangibles												
Software	2.293.867	160.451	-	-	-	2.454.318	2.174.757	152.485	-	21.457	2.348.699	105.619
Total intangibles	2.293.867	160.451	-	-	-	2.454.318	2.174.757	152.485	-	21.457	2.348.699	105.619

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 30 de junio 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 seis meses finalizado el 30 de junio de 2014 a 1.328 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 30 de junio de 2014 han sido aprobados por el Directorio el día 18 de setiembre 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 30 de junio 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 transferencias 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

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Cambios en las políticas contables

A partir del 1° de enero del 2014 el Grupo ha comenzado a aplicar la CINIIF 21 *Gravámenes*. Como resultado de esta adopción, el Grupo ha cambiado la fecha de devengamiento del Impuesto al Patrimonio establecido por ley, pasando a ser ésta la fecha de cierre del ejercicio económico del Grupo. Esta interpretación clarifica que, un gravamen no es reconocido hasta que ocurre el suceso que lo genera establecido en la ley, incluso si no existe oportunidad real de evadir la obligación.

Con anterioridad, el Grupo devengaba el Impuesto al Patrimonio a lo largo del ejercicio sobre la base de que continuaría operando en el futuro. De acuerdo a lo establecido en la CINIIF 21, el Grupo ha determinado que la obligación de pagar este impuesto deberá ser reconocido en su totalidad a la fecha de cierre del ejercicio, cuando ocurre el suceso que genera la obligación, de acuerdo a lo establecido en la legislación. El Grupo ha aplicado retrospectivamente este cambio en las políticas contables.

Al 30 de junio de 2013 el Estado de resultados y otros resultados integrales no ha sido reexpresado dado que a dicha fecha el pasivo por Impuesto al Patrimonio no era significativo y no se había reconocido.

Al 30 de junio de 2014 no se ha reconocido pasivo por Impuesto al Patrimonio. Si el Grupo hubiese aplicado la política contable anterior, debería haberse reconocido un pasivo por \$ 4.435.741 para devengar la proporción de gastos relacionados con el Impuesto al Patrimonio por \$ 8.871.482 a ser abonados por el Grupo al cierre del ejercicio anual. Se debería reconocer un gasto por este impuesto por \$ 4.435.741 en el Estado de resultados y otros resultados integrales por el período de 1° de enero 2014 al 30 de junio 2014.

La adopción de la CINIIF 21 no impacta en la situación financiera del Grupo al 1° de enero 2013 o al 31 de diciembre 2013.

3.2 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:

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	13.108.290	27.424.605
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses	-	-
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	<u>(67.132.960)</u>	<u>(1.423.669)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo	<u>(54.024.670)</u>	<u>26.000.936</u>

3.3 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:

	<u>Promedio</u>		<u>Cierre</u>	
	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u>	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,728	0,76	0,730	0,724
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,598	0,647	0,585	0,606
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	22,536	19,488	22,929	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.

30 de junio de 2014					
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Ingresos operativos netos	413.700.164	76.270.516	489.970.680	5.328.861	495.299.542
Costo de los bienes vendidos	(325.492.763)	(75.964.879)	(401.457.642)	(6.545.322)	(408.002.964)
Resultado bruto	88.207.401	305.637	88.513.038	(1.216.461)	87.296.578
Otros resultados operativos	(127.723.014)	(4.561.726)	(132.284.740)	(2.123.850)	(134.408.590)
Resultado operativo	(39.515.613)	(4.256.088)	(43.771.701)	(3.340.311)	(47.112.012)
Resultados financieros	(27.905.960)	(3.190.349)	(31.096.309)	698.347	(30.397.962)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado neto	(67.421.573)	(7.446.437)	(74.868.010)	(2.641.964)	(77.509.974)

30 de junio de 2014					
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Total de activos	2.143.457.565	214.349.289	2.357.806.854	53.003.971	<u>2.410.810.826</u>
Total de pasivo	1.539.485.614	81.771.225	1.621.256.839	2.695.771	<u>1.623.952.609</u>

30 de junio de 2013					
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Ingresos operativos netos	321.289.773	46.286.600	367.576.373	6.677.855	374.254.228
Costo de los bienes vendidos	(260.150.881)	(46.753.835)	(306.904.716)	(9.115.647)	(316.020.363)
Resultado bruto	61.138.892	(467.235)	60.671.657	(2.437.792)	58.233.865
Otros resultados operativos	(103.530.066)	(2.386.789)	(105.916.855)	(2.013.258)	(107.930.113)
Resultado operativo	(42.391.174)	(2.854.024)	(45.245.198)	(4.451.050)	(49.696.248)
Resultados financieros	(30.343.939)	(3.027.209)	(33.371.148)	(666.705)	(34.037.853)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado neto	(72.735.113)	(5.881.233)	(78.616.346)	(5.117.755)	(83.734.101)

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:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Corriente		
Deudores simples plaza	7.590.309	7.550.664
Deudores por exportaciones	316.947.889	118.283.367
Documentos a cobrar	4.481.330	7.988.357
Reintegros de exportación	15.982.379	6.870.591
Deudores morosos	622.115	587.485
	<u>345.624.022</u>	<u>141.280.464</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(46.641.758)	(26.645.987)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(17.502.376)	(364.987)
	<u>281.479.889</u>	<u>114.269.499</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	1.089.410	1.275.288
Menos: Previsión para deudores incobrables	(1.038.888)	(1.227.431)
	<u>50.522</u>	<u>47.857</u>

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

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Saldos al inicio	27.873.418	14.110.047
Ajustes por conversión al saldo inicial	1.871.836	1.471.297
Constitución neta del período	18.194.387	11.762.502
Diferencia de cambio y otros ajustes	(258.995)	529.572
Saldos al cierre	<u>47.680.646</u>	<u>27.873.418</u>
Corriente	46.641.758	26.645.987
No Corriente	1.038.888	1.227.431
	<u>47.680.646</u>	<u>27.873.418</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Corriente		
Anticipo a proveedores	38.123.220	37.159.549
Anticipo al personal	13.670.842	12.275.948
Depósitos en garantía BCU (Nota 12)	6.878.700	33.209.342
Partes relacionadas (Nota 14)	37.727.618	35.382.312
Créditos fiscales	54.474.000	68.690.450
	<u>150.874.380</u>	<u>186.717.601</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(4.696.630)	(4.022.511)
	<u>146.177.750</u>	<u>182.695.090</u>

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
No Corriente		
Anticipo a proveedores	18.064.983	17.058.503
Créditos diversos	23.768.901	21.410.957
	<u>41.833.884</u>	<u>38.469.460</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(10.723.699)	(9.971.034)
Menos: Ajuste valor actual	(4.228.474)	(3.950.928)
	<u>26.881.711</u>	<u>24.547.498</u>

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	52.355.834	43.533.931
Materiales y suministros	61.983.366	23.723.197
Importaciones en trámite	359.637	3.002.540
	<u>114.698.837</u>	<u>70.259.668</u>
No Corriente		
Mercaderías de reventa	5.958.731	4.356.512
Materiales y suministros	3.480.689	3.480.689
Importación en trámite	-	2.459.000
	<u>9.439.420</u>	<u>10.296.201</u>

Nota 9 - Activos biológicos

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

	<u>30 de junio</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	92.820.526	122.419.733
Nuevas plantaciones y compras	22.668.368	46.313.350
Cambio en el valor de los montes cítricos	(13.482.894)	75.723.304
Activos mantenidos para la venta	(33.145.589)	(97.167.417)
Saldos al final	<u>1.390.180.648</u>	<u>1.321.320.237</u>
Corriente	159.537.165	149.065.560
No Corriente	<u>1.230.643.483</u>	<u>1.172.254.677</u>
	<u>1.390.180.648</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>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Activos biológicos	45.887.831	97.167.417
Inmuebles (Tierras)	8.004.096	4.604.411
	<u>53.891.927</u>	<u>101.771.828</u>

Nota 11 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Corriente		
Proveedores del exterior	45.849.924	18.719.042
Proveedores de plaza	128.085.619	91.554.013
Documentos a pagar	183.217.699	135.668.763
	<u>357.153.242</u>	<u>245.941.818</u>

Nota 12 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<u>30 de junio de 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	26.531.024	-	-	-	26.531.024
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	1.770.768	-	-	-	1.770.768
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	32.424.604	7.825.161	-	-	40.249.766
Otras deudas financieras ⁽²⁾	1.638.350	4.160.240	720.000	180.000	6.698.590
	<u>35.833.722</u>	<u>11.985.401</u>	<u>720.000</u>	<u>180.000</u>	<u>48.719.124</u>
En Euros					
Préstamos bancarios	240.000	-	-	-	240.000
Total en Pesos Uruguayos	<u>855.656.459</u>	<u>274.813.275</u>	<u>16.508.880</u>	<u>4.127.220</u>	<u>1.151.105.834</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 300.000 (\$ 6.878.700) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 306.280 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 39.943.486 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 306.280.

⁽²⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.178.991, fideicomiso de garantía por US\$ 1.838.923 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.680.676.

	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 bancarios	1.540.563	-	-	-	1.540.563
Préstamos bancarios	4.490.973	-	-	-	4.490.973
	6.031.536	-	-	-	6.031.536
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
	33.148.474	15.245.908	900.000	180.000	49.474.382
En Euros					
Préstamos bancarios	241.679	-	-	-	241.679
Total en Pesos Uruguayos	723.352.159	326.628.342	19.281.600	3.856.320	1.073.118.421

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 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:

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
Corriente		
Retribuciones al personal	50.541.841	34.218.670
Partes relacionadas (Nota 14)	13.926.153	2.373.032
Deudas con accionistas	16.668.273	8.623.160
Acreedores fiscales	1.587.804	6.693.200
Acreedores por cargas sociales	23.542.688	12.995.740
Anticipos de clientes	3.258.614	2.197.335
Otros acreedores diversos	30.217	36.188
	109.555.590	67.137.325

Nota 14 - Partes relacionadas

14.1 Saldos con partes relacionadas

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

	30 de junio 2014			
	\$	US\$	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Palgar S.A.	2.973	-	-	2.973
Múltiple S.A.	37.724.645	-	-	37.724.645
				<u>37.727.618</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Múltiple S.A.	11.940.656	-	-	11.940.656
Tobir S.A.	207.315	-	-	207.315
Palgar S.A.	-	77.552	1.778.182	1.778.182
				<u>13.926.153</u>
31 de diciembre 2013				
	\$	US\$	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Múltiple S.A.	35.202.741	-	-	35.202.741
Tobir S.A.	-	8.243	176.598	176.598
Palgar S.A.	2.973	-	-	2.973
				<u>35.382.312</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Múltiple S.A.	689.984	-	-	689.984
Palgar S.A.	-	78.559	1.683.048	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:

	30 de junio 2014		30 de junio 2013	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Ventas de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	63.786.632	-	63.099.663
30 de junio 2014				
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Compra de servicios				
Tobir S.A.	-	1.378.865	-	901.222

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 30 de junio de 2014 ascendieron a \$ 11.295.697 (\$ 9.200.252 al 30 de junio de 2013).

Nota 15 - Costo de los bienes vendidos

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

	<u>30 de junio</u> <u>2014</u>	<u>30 de junio</u> <u>2013</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	134.676.936	111.800.270
Honorarios y otros servicios	4.480.940	4.405.844
Materias primas y materiales	156.213.274	114.139.351
Servicios de terceros	85.453.432	68.674.714
Servicios públicos	12.710.981	12.215.977
Reparación y mantenimiento	19.408.866	15.767.757
Arrendamientos	12.620.996	11.431.433
Amortizaciones	14.908.983	12.105.395
Reintegros de exportación	(16.663.186)	(12.173.773)
Otros	15.935.904	8.449.991
Regulariza gastos de producción	(9.087.934)	(7.599.327)
Regulariza gastos act. biológicos	(22.656.228)	(23.197.269)
	<u>408.002.964</u>	<u>316.020.363</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 30 de junio de 2014 fue de 0 % (período 1° de enero 2013 al 30 de junio de 2013: 0 %).

Nota 17 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de junio de 2014, por un total de US\$ 19.955.775 (US\$ 18.071.627 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.884.148 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., accionistas y fideicomiso de garantía) por US\$ 6.698.590 (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 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 27.250.240 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\$ 300.000 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\$ 306.280 de Citrícola Salteña S.A. (al 31 de diciembre de 2013 US\$ 1.557.630 de Citrícola Salteña S.A.).

Además existe una prenda sobre maquinaria por \$ 4.609.165 en garantía de una deuda comercial con UTE por \$ 2.173.298 de Citrícola Salteña S.A..

Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de junio de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de junio 2014	31 de diciembre 2013
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	571.690	1.652.014
Créditos por ventas	12.276.152	5.333.714
Otros créditos	6.375.234	8.527.588
Inventarios	5.002.348	3.279.484
Activos biológicos	6.957.877	6.957.877
Activos mantenidos para la venta	2.350.383	4.750.365
Total Activo Corriente	33.533.684	30.501.042
Activo No Corriente		
Activos biológicos	53.671.921	54.716.891
Propiedad, planta y equipo (Anexos 6 y 7)	15.901.827	16.012.584
Otros créditos a largo plazo	1.172.390	1.145.794
Inventarios	411.680	480.592
Activo por impuesto diferido	410.541	439.381
Inversiones a largo plazo	33.580	33.580
Intangibles (Anexos 6 y 7)	4.606	5.560
Créditos por ventas a largo plazo	2.203	2.234
Total Activo No Corriente	71.608.748	72.836.616
TOTAL ACTIVO	105.142.432	103.337.658
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales	15.576.486	11.479.733
Deudas financieras	37.317.653	33.763.637
Deudas diversas	4.778.034	3.133.744
Previsiones	17.675	18.916
Total Pasivo Corriente	57.689.848	48.396.030
Pasivo No Corriente		
Deudas financieras	12.885.402	16.325.908
Pasivo por impuesto diferido	250.019	267.582
Total Pasivo No Corriente	13.135.421	16.593.490
TOTAL PASIVO	70.825.269	64.989.520
PATRIMONIO (Anexo 4)		
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(307.866)	(74.816)
Reservas	3.330.627	3.330.627
Resultados acumulados	6.344.638	10.142.563
TOTAL PATRIMONIO	34.317.163	38.348.138
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	105.142.432	103.337.658

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
	2014	2013	2014	2013
Ingresos por exportaciones	17.900.886	15.106.642	16.453.507	13.246.447
Ingresos por ventas locales	3.731.123	3.840.793	2.068.927	2.261.835
Ingresos Operativos Netos	21.632.009	18.947.435	18.522.434	15.508.282
Costo de los Bienes Vendidos	(17.903.731)	(16.155.761)	(11.901.450)	(9.263.864)
RESULTADO BRUTO	3.728.278	2.791.674	6.620.984	6.244.418
Gastos de Administración y Ventas				
Retribuciones personales y cargas sociales	(1.036.170)	(950.748)	(538.312)	(516.952)
Honorarios y otros servicios	(365.654)	(420.305)	(173.957)	(222.803)
Insumos y materiales	(18.012)	(12.053)	(8.730)	(6.259)
Servicios de terceros	(37.727)	(34.043)	(22.766)	(10.655)
Servicios públicos	(35.292)	(41.259)	(17.127)	(21.051)
Reparación y mantenimiento	(9.017)	(12.908)	(3.206)	(6.369)
Gastos diversos	(373.160)	(230.449)	(130.239)	(124.619)
Gastos de exportación	(1.661.404)	(1.890.735)	(1.547.081)	(1.520.214)
Amortización	(58.812)	(58.778)	(19.528)	(31.302)
Deudores incobrables	(809.446)	(1.122.436)	(60.784)	55.701
Impuestos	(263.053)	(78.262)	(44.852)	(68.388)
	(4.667.747)	(4.851.976)	(2.566.582)	(2.472.911)
Otros Resultados Operativos				
Cambio en el valor de los montes cítricos	(588.028)	(693.156)	(210.059)	(250.153)
Otros ingresos	64.619	47.766	265	47.523
Otros gastos	(981.324)	(25.498)	(976.252)	(24.937)
	(1.504.733)	(670.888)	(1.186.046)	(227.567)
Resultado Operativo	(2.444.202)	(2.731.190)	2.868.356	3.543.940
Resultados Financieros				
Intereses ganados y otros ingresos financieros	1.168	-	116	-
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(1.449.420)	(1.704.679)	(450.072)	(775.448)
Descuentos obtenidos	51.159	58.078	29.220	37.856
Diferencia de cambio	43.370	(98.436)	2.518	(165.219)
	(1.353.723)	(1.745.037)	(418.218)	(902.811)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	(3.797.925)	(4.476.227)	2.450.138	2.641.129

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
	2014	2013	2014	2013
RESULTADO DEL PERÍODO	(3.797.925)	(4.476.227)	2.450.138	2.641.129
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(233.050)	(104.707)	(22.012)	(99.836)
	(233.050)	(104.707)	(22.012)	(99.836)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(4.030.975)	(4.580.934)	2.428.126	2.541.293
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(3.797.925)	(4.476.227)	2.450.138	2.641.129
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	(3.797.925)	(4.476.227)	2.450.138	2.641.129
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(4.030.975)	(4.580.934)	2.428.126	2.541.293
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	(4.030.975)	(4.580.934)	2.428.126	2.541.293

ANEXO 4

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de junio 2014	30 de junio 2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(3.797.925)	(4.476.227)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	716.227	672.978
Amortización de intangibles	953	1.091
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	1.572.775	1.006.108
Formación de previsión obsolescencia de bienes de cambio	-	128.594
Cambio en el valor de los montes cítricos	588.028	693.156
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(1.168)	-
Intereses perdidos y gastos financieros	1.449.420	1.704.679
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles	933.786	-
Descuentos obtenidos	(51.159)	(58.078)
Resultado operativo después de ajustes	1.410.937	(327.699)
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(8.515.182)	(5.601.323)
(Aumento) / Disminución de inventario	(1.653.952)	78.558
(Aumento) / Disminución de otros créditos	2.154.598	(873.674)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones	5.727.748	5.440.749
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(875.851)	(1.283.389)
Impuesto a la renta pagado	(5.509)	(15.220)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(881.360)	(1.298.609)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(917.869)	(461.948)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles	3.170.413	-
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(988.633)	(1.246.477)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	1.263.911	(1.708.425)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(3.193.458)	4.314.577
Intereses pagados y gastos financieros	(987.284)	(1.452.173)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	1.168	-
Descuentos cobrados	51.159	58.078
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	(4.128.415)	2.920.482
Resultado por conversión	(179.291)	(48.348)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(3.925.155)	(134.900)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.568.983	1.399.045
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	(2.356.172)	1.264.145

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio 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.	-	(104.707)	-	-	(104.707)
Resultado del período	-	-	-	(4.476.227)	(4.476.227)
Resultado integral total del período	-	(104.707)	-	(4.476.227)	(4.580.934)
Saldos al 30 de junio de 2013	24.949.764	(15.060)	3.330.627	8.907.809	37.173.140
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(59.756)	-	-	(59.756)
Resultado del período	-	-	-	1.234.754	1.234.754
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.	-	(233.050)	-	-	(233.050)
Resultado del período	-	-	-	(3.797.925)	(3.797.925)
Resultado integral total del período	-	(233.050)	-	(3.797.925)	(4.030.975)
Saldos al 30 de junio de 2014	24.949.764	(307.866)	3.330.627	6.344.638	34.317.163

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de junio de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 30 de junio 2014
	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)	3.764.298	-	-	-	258.642	3.505.656	-	-	-	-	-	3.505.656
Inmuebles (mejoras)	5.460.699	-	35.487	-	-	5.496.186	604.574	-	-	64.415	668.989	4.827.197
Maquinaria	14.709.156	(30.468)	288.855	208.749	-	15.176.292	10.314.448	(9.334)	-	385.802	10.690.916	4.485.376
Vehículos	1.052.093	-	893	62.830	-	1.115.816	739.015	-	-	36.519	775.534	340.282
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	47.238	-	-	5.578	52.816	58.740
Instalaciones	2.435.164	(38.474)	8.674	-	-	2.405.364	1.402.499	(8.848)	-	102.982	1.496.633	908.731
Instalaciones de riego	2.025.250	(3.690)	22.665	-	-	2.044.225	744.086	(894)	-	106.059	849.251	1.194.974
Eq. y útiles de oficina	619.230	(246)	10.502	-	-	629.486	462.144	(45)	-	14.872	476.971	152.515
Propiedad, planta y equipo en proceso	149.142	-	550.793	(271.579)	-	428.356	-	-	-	-	-	428.356
Total propiedad, planta y equipo	30.326.588	(72.878)	917.869	-	258.642	30.912.937	14.314.004	(19.121)	-	716.227	15.011.110	15.901.827
Intangibles												
Software	107.057	(30)	-	-	-	107.027	101.497	(29)	-	953	102.421	4.606
Total intangibles	107.057	(30)	-	-	-	107.027	101.497	(29)	-	953	102.421	4.606

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