



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 setiembre 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 setiembre de 2014	6
Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014	7
Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014	9
Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre de 2014	13
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 3: Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2014 y Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014	24
Anexo 4: Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014	27
Anexo 5: Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre 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 setiembre 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 setiembre de 2014;
- el estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2014;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014;
- el estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014;
- las notas y los 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 setiembre 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 diciembre 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 setiembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		18.996.679	35.392.739
Créditos por ventas	6	362.633.589	114.269.499
Otros créditos	7	169.662.053	182.695.090
Inventarios	8	138.310.598	70.259.668
Activos biológicos	9	171.873.482	149.065.560
Activos mantenidos para la venta	10	-	101.771.828
Total Activo Corriente		<u>861.476.401</u>	<u>653.454.384</u>
Activo No Corriente			
Activos biológicos	9	1.335.216.196	1.172.254.677
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		383.285.566	343.053.593
Otros créditos a largo plazo	7	28.315.715	24.547.498
Inventarios	8	9.900.183	10.296.201
Activo por impuesto diferido		9.447.378	9.413.288
Intangibles (Anexos 1 y 2)		2.512.086	119.110
Inversiones a largo plazo		829.482	719.408
Créditos por ventas a largo plazo	6	50.483	47.857
Total Activo No Corriente		<u>1.769.557.089</u>	<u>1.560.451.632</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.631.033.490</u>	<u>2.213.906.016</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	11	385.612.333	245.941.818
Deudas financieras	12	896.741.325	723.352.159
Deudas diversas	13	120.088.335	67.137.325
Previsiones		405.267	405.267
Total Pasivo Corriente		<u>1.402.847.260</u>	<u>1.036.836.569</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	12	281.052.452	349.766.262
Pasivo por impuesto diferido		5.732.637	5.732.676
Total Pasivo No Corriente		<u>286.785.089</u>	<u>355.498.938</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.689.632.349</u>	<u>1.392.335.507</u>
PATRIMONIO			
Capital integrado		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(65.878.312)	(169.449.041)
Reservas		79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		264.720.795	248.460.892
TOTAL PATRIMONIO		<u>941.401.141</u>	<u>821.570.509</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.631.033.490</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 setiembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
		2014	2013 reexpresado *	2014	2013 reexpresado *
Ingresos por exportaciones		842.539.178	620.203.972	432.071.024	321.418.603
Ingresos por ventas locales		140.579.487	129.874.231	55.748.099	54.405.372
Ingresos Operativos Netos		983.118.665	750.078.203	487.819.123	375.823.975
Costo de los Bienes Vendidos	15	(707.121.131)	(585.428.686)	(299.118.167)	(269.408.323)
RESULTADO BRUTO		275.997.534	164.649.517	188.700.956	106.415.652
Gastos de Administración y Ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(36.230.467)	(29.693.657)	(12.690.192)	(11.111.206)
Honorarios y otros servicios		(15.705.568)	(13.185.719)	(7.424.042)	(4.974.322)
Insumos y materiales		(617.150)	(3.194.524)	(210.045)	(2.961.316)
Servicios de terceros		(1.624.140)	(2.537.895)	(773.492)	(1.883.803)
Servicios públicos		(1.258.834)	(1.283.622)	(461.649)	(488.208)
Reparación y mantenimiento		(331.313)	(569.117)	(129.725)	(321.092)
Gastos diversos		(11.450.544)	(7.219.204)	(3.052.619)	(3.262.574)
Gastos de exportación		(93.524.357)	(83.002.203)	(55.459.730)	(45.201.865)
Amortización		(2.029.360)	(1.685.533)	(703.482)	(614.453)
Deudores incobrables		(22.348.129)	(21.428.496)	(3.983.736)	(248.461)
Impuestos		(6.331.204)	(1.965.287)	(406.034)	(299.918)
		(191.451.066)	(165.765.257)	(85.294.746)	(71.367.218)
Otros Resultados Operativos					
Cambio en el valor de los montes cítrico:	9	(24.084.697)	(22.443.579)	(10.601.803)	(8.186.746)
Otros ingresos		31.378.205	1.880.764	29.924.876	932.507
Otros gastos		(24.541.382)	(708.733)	(8.318.677)	(485.235)
		(17.247.874)	(21.271.548)	11.004.396	(7.739.474)
Resultado Operativo		67.298.594	(22.387.288)	114.410.606	27.308.960
Resultados Financieros					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		26.234	-	-	-
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(51.960.651)	(62.133.656)	(19.249.725)	(29.057.992)
Descuentos obtenidos		1.656.661	1.839.119	495.116	709.136
Diferencia de cambio		(760.935)	(965.092)	(1.886.120)	1.127.080
		(51.038.691)	(61.259.629)	(20.640.729)	(27.221.776)
Impuesto a la Renta	16	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		16.259.903	(83.646.917)	93.769.877	87.184

* Ver Nota 3.1

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 setiembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	2014	2013 reexpresado *	2014	2013 reexpresado *
RESULTADO DEL PERÍODO	16.259.903	(83.646.917)	93.769.877	87.184
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	125.705.196	111.024.086	67.991.248	62.297.080
Ajustes por conversión del resultado del período	(10.896.174)	(15.918.010)	(1.231.923)	(7.471.967)
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(11.238.293)	(107.693)	(5.986.278)	1.932.837
	<u>103.570.729</u>	<u>94.998.383</u>	<u>60.773.047</u>	<u>56.757.950</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	<u>119.830.632</u>	<u>11.351.466</u>	<u>154.542.924</u>	<u>56.845.134</u>
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	16.259.903	(83.646.917)	93.769.877	87.184
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	<u>16.259.903</u>	<u>(83.646.917)</u>	<u>93.769.877</u>	<u>87.184</u>
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	119.830.632	11.351.466	154.542.924	56.845.134
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	<u>119.830.632</u>	<u>11.351.466</u>	<u>154.542.924</u>	<u>56.845.134</u>

* Ver Nota 3.1

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 setiembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2014</u>	<u>30 de setiembre 2013</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		16.259.903	(83.646.917)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		24.797.102	20.517.463
Amortización de intangibles		32.908	48.619
Formación de provisión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		26.965.377	30.910.157
Formación de provisión obsolescencia de bienes de cambio		-	3.567.607
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	24.084.697	22.443.579
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(26.234)	-
Intereses perdidos y gastos financieros		51.960.651	62.133.656
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo y activos biológicos		(8.311.881)	(124.588)
Descuentos obtenidos		(1.656.661)	(1.839.119)
Resultado operativo después de ajustes		134.105.862	54.010.457
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(241.522.001)	(160.711.791)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(51.418.571)	(12.678.132)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		39.384.760	(6.607.317)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		133.896.626	90.980.841
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		14.446.676	(35.005.942)
Impuesto a la renta pagado		(279.874)	(424.655)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		14.166.802	(35.430.597)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles		(22.809.516)	(14.096.724)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo y act. biológicos		151.746.492	124.588
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	9	(43.392.841)	(40.826.372)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		85.544.135	(54.798.508)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		(73.071.707)	136.459.395
Intereses pagados y gastos financieros		(46.069.474)	(51.381.526)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		26.234	-
Descuentos cobrados		1.656.661	1.839.119
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		(117.458.286)	86.916.988
Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes		(10.517.961)	186.616
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		(28.265.310)	(3.125.501)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		33.613.892	27.142.872
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.2	5.348.582	24.017.371

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 setiembre 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	-	111.024.086	-	-	111.024.086
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(15.918.010)	-	-	(15.918.010)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(107.693)	-	-	(107.693)
Resultado del período	-	-	-	(83.646.917)	(83.646.917)
Resultado integral total del período	-	94.998.383	-	(83.646.917)	11.351.466
Saldos al 30 de setiembre de 2013	663.000.000	(146.291.759)	79.558.658	225.155.379	821.422.278
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(26.555.592)	-	-	(26.555.592)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	6.665.727	-	-	6.665.727
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(3.267.417)	-	-	(3.267.417)
Resultado del período	-	-	-	23.305.513	23.305.513
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	-	125.705.196	-	-	125.705.196
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(10.896.174)	-	-	(10.896.174)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(11.238.293)	-	-	(11.238.293)
Resultado del período	-	-	-	16.259.903	16.259.903
Resultado integral total del período	-	103.570.729	-	16.259.903	119.830.632
Saldos al 30 de setiembre de 2014	663.000.000	(65.878.312)	79.558.658	264.720.795	941.401.141

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

ANEXO 1

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

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto jun-14
	Saldo iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldo finales	Saldo iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldo finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	80.646.309	11.880.809	-	-	5.930.403	86.596.715	-	-	-	-	-	86.596.715
Inmuebles (mejoras)	116.856.420	18.117.838	792.519	4.452.319	-	140.219.096	12.952.404	2.151.411	-	2.219.426	17.323.241	122.895.855
Maquinaria	315.332.309	49.350.250	6.987.852	3.558.281	-	375.228.691	221.046.464	34.533.796	-	13.385.442	268.965.701	106.262.990
Vehículos	22.540.097	3.601.735	1.040.236	1.437.719	-	28.619.787	15.832.660	2.518.502	-	1.256.075	19.607.237	9.012.550
Vehículos adquiridos en leasing	2.389.975	365.681	-	-	-	2.755.656	1.012.100	169.455	-	192.000	1.373.555	1.382.101
Instalaciones	52.241.995	6.009.281	207.833	2.444.833	-	60.903.942	30.047.152	4.648.953	-	3.531.056	38.227.160	22.676.782
Instalaciones de riego	43.414.044	6.504.604	672.432	-	-	50.591.079	15.941.277	2.696.273	-	3.652.769	22.290.319	28.300.760
Eq. y útiles de oficina	13.266.388	2.050.479	447.883	32.451	-	15.797.201	9.900.981	1.555.195	-	560.334	12.016.510	3.780.691
Propiedad, planta y equipo en proceso	3.099.094	869.206	10.542.799	(12.133.977)	-	2.377.123	-	-	-	-	-	2.377.123
Total propiedad, planta y equipo	649.786.631	98.749.882	20.691.553	(208.374)	5.930.403	763.089.290	306.733.038	48.273.584	-	24.797.102	379.803.724	383.285.566
Intangibles												
Software	2.293.867	433.025	2.117.963	208.374	-	5.053.230	2.174.757	333.479	-	32.908	2.541.144	2.512.086
Total intangibles	2.293.867	433.025	2.117.963	208.374	-	5.053.230	2.174.757	333.479	-	32.908	2.541.144	2.512.086

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 setiembre 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 prontos para beber.

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

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

Trizip S.A. se dedica a la industrialización de tomate, elaborando y vendiendo pulpa y concentrado de tomate.

En promedio el Grupo empleó en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2014 a 1.510 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 setiembre de 2014 han sido aprobados por el Directorio el día 22 de diciembre 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 setiembre 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.

El siguiente es el detalle del impacto en el estado de resultados del período 1° de enero 2013 al 30 de setiembre de 2013:

	Política contable anterior	Ajustes por aplicación	Saldos reexpresados
	30 de setiembre 2013	CINIIF 21	30 de setiembre 2013
Impuestos	(5.669.161)	3.703.874	(1.965.287)
Otros gastos administrativos y de ventas	(163.799.970)	-	(163.799.970)
Gastos de administración y ventas	(169.469.131)	3.703.874	(165.765.257)
Resultado del período	(87.350.791)	3.703.874	(83.646.917)

Al 30 de setiembre 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 \$ 7.092.374 para devengar la proporción de gastos relacionados con el Impuesto al Patrimonio por \$ 9.456.499 a ser abonados por el Grupo al cierre del ejercicio anual. Se debería reconocer un gasto por este impuesto por \$ 7.092.374 en el Estado de resultados y otros resultados integrales por el período de 1° de enero 2014 al 30 de setiembre 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 setiembre</u> <u>2014</u>	<u>30 de setiembre</u> <u>2013</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	18.996.679	34.431.899
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses	-	-
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	(13.648.097)	(10.414.528)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo	<u>5.348.582</u>	<u>24.017.371</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 setiembre</u> <u>2014</u>	<u>30 de setiembre</u> <u>2013</u>	<u>30 de setiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,740	0,758	0,792	0,724
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,600	0,644	0,617	0,606
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	22,956	20,262	24,702	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 setiembre de 2014					
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Ingresos operativos netos	847.364.619	130.427.305	977.791.924	5.326.741	983.118.665
Costo de los bienes vendidos	(591.062.087)	(108.935.196)	(699.997.283)	(7.123.848)	(707.121.131)
Resultado bruto	256.302.532	21.492.109	277.794.641	(1.797.107)	275.997.534
Otros resultados operativos	(199.990.959)	(6.086.827)	(206.077.786)	(2.621.154)	(208.698.940)
Resultado operativo	56.311.573	15.405.282	71.716.855	(4.418.261)	67.298.594
Resultados financieros	(46.470.355)	(7.586.790)	(54.057.145)	3.018.454	(51.038.691)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado neto	9.841.218	7.818.492	17.659.710	(1.399.807)	16.259.903

30 de setiembre de 2014					
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Total de activos	2.326.415.767	249.794.509	2.576.210.276	54.823.214	2.631.033.490
Total de pasivo	1.607.927.517	78.139.974	1.686.067.491	3.564.858	1.689.632.349

30 de setiembre de 2013					
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total
Ingresos operativos netos	654.304.387	77.967.852	732.272.239	17.805.964	750.078.203
Costo de los bienes vendidos	(492.502.371)	(72.297.854)	(564.800.225)	(20.628.461)	(585.428.686)
Resultado bruto	161.802.016	5.669.998	167.472.014	(2.822.497)	164.649.517
Otros resultados operativos	(180.433.960)	(5.256.405)	(185.690.365)	(1.346.440)	(187.036.805)
Resultado operativo	(18.631.944)	413.593	(18.218.351)	(4.168.937)	(22.387.288)
Resultados financieros	(55.293.981)	(5.834.475)	(61.128.456)	(131.173)	(61.259.629)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
Resultado neto	(73.925.925)	(5.420.882)	(79.346.807)	(4.300.110)	(83.646.917)

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	2.213.906.016
Total de pasivo	1.322.712.982	67.168.730	1.389.881.712	2.453.795	1.392.335.507

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 setiembre 2014	31 de diciembre 2013
Corriente		
Deudores simples plaza	12.243.588	7.550.664
Deudores por exportaciones	384.359.015	118.283.367
Documentos a cobrar	3.995.309	7.988.357
Reintegros de exportación	20.239.319	6.870.591
Deudores morosos	654.830	587.485
	<u>421.492.061</u>	<u>141.280.464</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(54.241.225)	(26.645.987)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(4.617.248)	(364.987)
	<u>362.633.589</u>	<u>114.269.499</u>

	30 de setiembre 2014	31 de diciembre 2013
No Corriente		
Deudores simples plaza	914.701	1.275.288
Menos: Previsión para deudores incobrables	(864.218)	(1.227.431)
	<u>50.483</u>	<u>47.857</u>

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

	30 de setiembre 2014	31 de diciembre 2013
Saldos al inicio	27.873.418	14.110.047
Ajustes por conversión al saldo inicial	4.264.799	1.471.297
Constitución neta del período	22.348.129	11.762.502
Diferencia de cambio y otros ajustes	619.097	529.572
Saldos al cierre	<u>55.105.443</u>	<u>27.873.418</u>
Corriente	54.241.225	26.645.987
No Corriente	864.218	1.227.431
	<u>55.105.443</u>	<u>27.873.418</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	30 de setiembre 2014	31 de diciembre 2013
Corriente		
Anticipo a proveedores	43.567.088	37.159.549
Anticipo al personal	12.531.679	12.275.948
Depósitos en garantía BCU (Nota 12)	19.905.383	33.209.342
Partes relacionadas (Nota 14)	36.710.241	35.382.312
Créditos fiscales	61.891.111	68.690.450
	<u>174.605.502</u>	<u>186.717.601</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(4.943.449)	(4.022.511)
	<u>169.662.053</u>	<u>182.695.090</u>

	30 de setiembre 2014	31 de diciembre 2013
No Corriente		
Anticipo a proveedores	18.817.383	17.058.503
Créditos diversos	25.606.692	21.410.957
	<u>44.424.075</u>	<u>38.469.460</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(11.552.916)	(9.971.034)
Menos: Ajuste valor actual	(4.555.444)	(3.950.928)
	<u>28.315.715</u>	<u>24.547.498</u>

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	80.501.811	43.533.931
Materiales y suministros	56.035.216	23.723.197
Importaciones en trámite	1.773.571	3.002.540
	<u>138.310.598</u>	<u>70.259.668</u>
No Corriente		
Mercaderías de reventa	6.419.494	4.356.512
Materiales y suministros	3.480.689	3.480.689
Importación en trámite	-	2.459.000
	<u>9.900.183</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 setiembre</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	202.169.891	122.419.733
Nuevas plantaciones y compras	43.392.841	46.313.350
Cambio en el valor de los montes cítricos	(24.084.697)	75.723.304
Venta de activos biológicos	(35.708.594)	-
Activos mantenidos para la venta	-	(97.167.417)
Saldos al final	<u>1.507.089.678</u>	<u>1.321.320.237</u>
Corriente	171.873.482	149.065.560
No Corriente	<u>1.335.216.196</u>	<u>1.172.254.677</u>
	<u>1.507.089.678</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 setiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Activos biológicos	-	97.167.417
Inmuebles (Tierras)	-	4.604.411
	<u>-</u>	<u>101.771.828</u>

Nota 11 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	30 de setiembre 2014	31 de diciembre 2013
Corriente		
Proveedores del exterior	43.003.596	18.719.042
Proveedores de plaza	161.977.801	91.554.013
Documentos a pagar	180.630.936	135.668.763
	385.612.333	245.941.818

Nota 12 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	30 de setiembre de 2014				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	2.146.185	-	-	-	2.146.185
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	429.814	-	-	-	429.814
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	31.470.501	8.777.720	-	-	40.248.221
Otras deudas financieras ⁽²⁾	3.976.211	1.780.000	720.000	100.000	6.576.211
	35.876.526	10.557.720	720.000	100.000	47.254.246
En Euros					
Sobregiros bancarios	28.352	-	-	-	28.352
Préstamos bancarios	240.000	-	-	-	240.000
	268.352	-	-	-	268.352
Total en Pesos Uruguayos	896.741.325	260.796.812	17.785.440	2.470.200	1.177.793.777

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 805.821 (\$ 19.905.383) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 805.924 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 39.442.297 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 805.924.

⁽²⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.206.565, fideicomiso de garantía por US\$ 1.641.895 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.727.751.

	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 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 setiembre 2014	31 de diciembre 2013
Corriente		
Retribuciones al personal	68.981.935	34.218.670
Partes relacionadas (Nota 14)	9.099.418	2.373.032
Deudas con accionistas	8.014.596	8.623.160
Acreedores fiscales	1.587.804	6.693.200
Acreedores por cargas sociales	20.580.918	12.995.740
Anticipos de clientes	11.791.810	2.197.335
Otros acreedores diversos	31.854	36.188
	120.088.335	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 setiembre 2014			
	\$	US\$	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Palgar S.A.	2.973	-	-	2.973
Tobir S.A.	-	5.406	133.539	133.539
Múltiple S.A.	36.573.729	-	-	36.573.729
				<u>36.710.241</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Múltiple S.A.	7.187.012	-	-	7.187.012
Palgar S.A.	-	77.419	1.912.406	1.912.406
				<u>9.099.418</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

Citricola 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 Citricola Salteña S.A. y sus subsidiarias:

	30 de setiembre 2014		30 de setiembre 2013	
	US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
Ventas de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	102.830.268	-	114.134.668
Compra de servicios				
Tobir S.A.	86.863	1.979.770	63.253	1.248.799

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 setiembre de 2014 ascendieron a \$ 17.028.892 (\$ 14.429.314 al 30 de setiembre 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 setiembre 2014</u>	<u>30 de setiembre 2013</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	239.063.283	195.181.280
Honorarios y otros servicios	6.393.206	6.258.130
Materias primas y materiales	296.611.504	241.917.897
Servicios de terceros	161.969.196	127.120.599
Servicios públicos	20.108.606	19.747.014
Reparación y mantenimiento	29.942.884	24.425.947
Arrendamientos	19.640.459	18.115.346
Amortizaciones	22.740.243	18.729.935
Reintegros de exportación	(33.058.064)	(24.828.137)
Otros	24.933.417	42.715.974
Regulariza gastos de producción	(38.205.099)	(43.586.026)
Regulariza gastos act. biológicos	(43.018.504)	(40.369.273)
	<u>707.121.131</u>	<u>585.428.686</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 setiembre de 2014 fue de 0 % (período 1° de enero 2013 al 30 de setiembre de 2013: 0 %).

Nota 17 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de setiembre de 2014, por un total de US\$ 34.905.945 (US\$ 33.065.388 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.840.557 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\$ 6.568.505 (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 setiembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013.
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 42.400.240 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\$ 805.821 de Citrícola Salteña S.A. (al 31 de diciembre de 2013 US\$ 1.550.100 de Citrícola Salteña S.A.), prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 805.924 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 30 de setiembre de 2014

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de setiembre 2014	31 de diciembre 2013
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	769.034	1.652.014
Créditos por ventas	14.680.333	5.333.714
Otros créditos	6.868.353	8.527.588
Inventarios	5.599.166	3.279.484
Activos biológicos	6.957.877	6.957.877
Activos mantenidos para la venta	-	4.750.365
Total Activo Corriente	34.874.763	30.501.042
Activo No Corriente		
Activos biológicos	54.052.959	54.716.891
Propiedad, planta y equipo (Anexos 6 y 7)	15.516.378	16.012.584
Otros créditos a largo plazo	1.146.293	1.145.794
Inventarios	400.785	480.592
Activo por impuesto diferido	382.454	439.381
Intangibles (Anexos 6 y 7)	101.696	5.560
Inversiones a largo plazo	33.580	33.580
Créditos por ventas a largo plazo	2.044	2.234
Total Activo No Corriente	71.636.189	72.836.616
TOTAL ACTIVO	106.510.952	103.337.658
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales	15.610.571	11.479.733
Deudas financieras	36.302.377	33.763.637
Deudas diversas	4.861.485	3.133.744
Previsiones	16.406	18.916
Total Pasivo Corriente	56.790.839	48.396.030
Pasivo No Corriente		
Deudas financieras	11.377.720	16.325.908
Pasivo por impuesto diferido	232.072	267.582
Total Pasivo No Corriente	11.609.792	16.593.490
TOTAL PASIVO	68.400.631	64.989.520
PATRIMONIO (Anexo 5)		
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(564.374)	(74.816)
Reservas	3.330.627	3.330.627
Resultados acumulados	10.394.304	10.142.563
TOTAL PATRIMONIO	38.110.321	38.348.138
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	106.510.952	103.337.658

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

(en Dólares Estadounidenses)

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	2014	2013 reexpresado	2014	2013 reexpresado
Ingresos por exportaciones	36.224.828	29.985.727	18.323.942	14.879.085
Ingresos por ventas locales	6.059.988	6.305.178	2.328.865	2.464.385
Ingresos Operativos Netos	42.284.816	36.290.905	20.652.807	17.343.470
Costo de los Bienes Vendidos	(30.538.173)	(28.514.657)	(12.634.442)	(12.358.896)
RESULTADO BRUTO	11.746.643	7.776.248	8.018.365	4.984.574
Gastos de Administración y Ventas				
Retribuciones personales y cargas sociales	(1.567.530)	(1.457.556)	(531.360)	(506.808)
Honorarios y otros servicios	(674.069)	(648.189)	(308.415)	(227.884)
Insumos y materiales	(26.866)	(160.724)	(8.854)	(148.671)
Servicios de terceros	(70.475)	(127.659)	(32.748)	(93.616)
Servicios públicos	(54.667)	(63.762)	(19.375)	(22.503)
Reparación y mantenimiento	(14.527)	(27.871)	(5.510)	(14.963)
Gastos diversos	(511.148)	(366.788)	(137.988)	(136.339)
Gastos de exportación	(4.002.483)	(4.012.198)	(2.341.079)	(2.121.463)
Amortización	(88.433)	(90.273)	(29.621)	(31.495)
Deudores incobrables	(970.718)	(1.125.781)	(161.272)	(3.345)
Impuestos	(279.653)	(88.721)	(16.600)	(10.459)
	(8.260.569)	(8.169.522)	(3.592.822)	(3.317.546)
Otros Resultados Operativos				
Cambio en el valor de los montes cítricos	(975.010)	(1.017.388)	(386.982)	(324.232)
Otros ingresos	1.283.776	90.766	1.219.157	43.000
Otros gastos	(1.321.438)	(44.248)	(340.114)	(18.750)
	(1.012.672)	(970.870)	492.061	(299.982)
Resultado Operativo	2.473.402	(1.364.144)	4.917.604	1.367.046
Resultados Financieros				
Intereses ganados y otros ingresos financieros	1.168	-	-	-
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(2.284.760)	(3.037.121)	(835.340)	(1.332.442)
Descuentos obtenidos	71.996	90.913	20.837	32.835
Diferencia de cambio	(10.065)	(202.856)	(53.435)	(104.420)
	(2.221.661)	(3.149.064)	(867.938)	(1.404.027)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	251.741	(4.513.208)	4.049.666	(36.981)

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

(en Dólares Estadounidenses)

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	2014	2013 reexpresado	2014	2013 reexpresado
RESULTADO DEL PERÍODO	251.741	(4.513.208)	4.049.666	(36.981)
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(489.558)	(5.315)	(256.508)	99.392
	(489.558)	(5.315)	(256.508)	99.392
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(237.817)	(4.518.523)	3.793.158	62.411
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	251.741	(4.513.208)	4.049.666	(36.981)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	251.741	(4.513.208)	4.049.666	(36.981)
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(237.817)	(4.518.523)	3.793.158	62.411
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	(237.817)	(4.518.523)	3.793.158	62.411

ANEXO 4

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

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de setiembre 2014	30 de setiembre 2013
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	251.741	(4.513.208)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	1.080.578	1.005.660
Amortización de intangibles	1.434	2.398
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	1.157.636	1.607.504
Formación de previsión obsolescencia de bienes de cambio	-	175.136
Cambio en el valor de los montes cítricos	975.010	1.017.388
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(1.168)	-
Intereses perdidos y gastos financieros	2.284.760	3.037.121
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo y activos biológicos	(37.031)	(5.738)
Descuentos obtenidos	(71.996)	(90.913)
Resultado operativo después de ajustes	5.640.964	2.235.348
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(10.504.065)	(8.013.665)
(Aumento) / Disminución de inventario	(2.239.875)	(624.772)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	1.715.663	(326.094)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones	5.831.889	4.503.411
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	444.576	(2.225.772)
Impuesto a la renta pagado	(11.330)	(19.250)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	433.246	(2.245.022)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(1.068.769)	(701.606)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo y activos biológicos	6.491.614	5.738
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(1.756.653)	(1.850.697)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	3.666.192	(2.546.565)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(3.180.154)	6.788.460
Intereses pagados y gastos financieros	(1.983.533)	(2.511.563)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	1.168	-
Descuentos cobrados	71.996	90.913
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	(5.090.523)	4.367.810
Resultado por conversión	(361.373)	113.461
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(1.352.459)	(310.316)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	1.568.983	1.399.045
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	216.524	1.088.729

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre 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.	-	(5.315)	-	-	(5.315)
Resultado del período	-	-	-	(4.681.108)	(4.681.108)
Resultado integral total del período	-	(5.315)	-	(4.681.108)	(4.686.423)
Saldos al 30 de setiembre de 2013	24.949.764	84.332	3.330.627	8.702.928	37.067.651
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(159.148)	-	-	(159.148)
Resultado del período	-	-	-	1.439.635	1.439.635
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.	-	(489.558)	-	-	(489.558)
Resultado del período	-	-	-	251.741	251.741
Resultado integral total del período	-	(489.558)	-	251.741	(237.817)
Saldos al 30 de setiembre de 2014	24.949.764	(564.374)	3.330.627	10.394.304	38.110.321

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

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 30 de setiembre 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	180.241	-	5.676.427	604.574	-	-	96.715	701.289	4.975.138
Maquinaria	14.709.156	(61.598)	333.907	208.750	-	15.190.215	10.314.448	(9.324)	-	583.294	10.888.418	4.301.797
Vehículos	1.052.093	-	43.680	62.829	-	1.158.602	739.015	-	-	54.736	793.751	364.851
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	47.238	-	-	8.367	55.605	55.951
Instalaciones	2.435.164	(77.784)	9.195	98.973	-	2.465.547	1.402.499	(8.838)	-	153.872	1.547.533	918.014
Instalaciones de riego	2.025.250	(7.460)	30.265	-	-	2.048.056	744.086	(893)	-	159.176	902.369	1.145.687
Eq. y útiles de oficina	619.230	(498)	19.465	1.314	-	639.511	462.144	(102)	-	24.418	486.459	153.052
Propiedad, planta y equipo en proceso	149.142	-	507.633	(560.543)	-	96.232	-	-	-	-	-	96.232
Total propiedad, planta y equipo	30.326.588	(147.340)	979.633	(8.436)	258.642	30.891.802	14.314.004	(19.157)	-	1.080.578	15.375.424	15.516.378
Intangibles												
Software	107.057	(61)	89.135	8.436	-	204.568	101.497	(59)	-	1.434	102.872	101.696
Total intangibles	107.057	(61)	89.135	8.436	-	204.568	101.497	(59)	-	1.434	102.872	101.696

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