

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 1º de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015



Contenido

	de revisión sobre los estados financieros intermedios dos condensados	4
Estados f	inancieros consolidados condensados:	
	situación financiera consolidado condensado al zo de 2015	6
	resultados y otros resultados integrales consolidado condensado dodo 1º de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015	7
	flujos de efectivo consolidado condensado por el período o de 2015 al 31 de marzo de 2015	9
	cambios en el patrimonio consolidado condensado por el de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015	10
Anexo 1:	Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015	11
Anexo 2:	Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014	12
	os estados financieros intermedios consolidados condensados narzo de 2015	13
Informac	ión complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 3:	Estado de situación financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2015 y Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015	24
Anexo 4:	Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1º de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015	27
Anexo 5:	Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015	28



Anexo 6:	Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015	29
Anexo 7:	Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014	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

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados

Señores del Directorio de Citrícola Salteña S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios consolidados condensados adjuntos los que comprenden el estado de situación financiera consolidado condensado de Citrícola Salteña S.A. al 31 de marzo de 2015, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo consolidados condensados por el período de tres meses terminado en esa fecha y sus notas y anexos 1 y 2. La Dirección es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados de acuerdo con la NIC 34 "*Información Financiera Intermedia*". Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios consolidados condensados con base en nuestra revisión.

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2015 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, 29 de junio de 2015

KPMG

Cr. Alexander Fry

Socio

C.J. y P.P.U. N° 38.161

CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS MG
\$ 130 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738

045724 30

Estado de situación financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		5.666.079	10.371.104
Créditos por ventas	6	213.418.769	235.698.926
Otros créditos	7	212.864.721	146.164.476
Inventarios	8	127.089.818	115.788.807
Activos biológicos	9	170.583.560	161.692.433
Total Activo Corriente		729.622.947	669.715.746
Activo No Corriente			
Activos biológicos	9	1.488.812.865	1.397.196.553
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		404.050.481	390.537.517
Otros créditos a largo plazo	7	36.160.174	34.339.504
Activo por impuesto diferido		7.165.508	7.142.000
Intangibles (Anexos 1 y 2)		2.243.633	2.310.330
Inversiones a largo plazo		990.007	818.300
Inventarios	8	145.950	3.166.860
Créditos por ventas a largo plazo	6	21.660	47.940
Total Activo No Corriente		1.939.590.278	1.835.559.004
TOTAL ACTIVO		2.669.213.225	2.505.274.750
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	10	295.631.011	258.383.379
Deudas financieras	11	620.151.319	857.738.241
Deudas diversas	12	108.093.542	57.561.339
Previsiones		267.808	405.267
Total Pasivo Corriente		1.024.143.680	1.174.088.226
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	11	708.243.002	292.368.823
Pasivo por impuesto diferido		39.259.659	39.259.700
Total Pasivo No Corriente		747.502.661	331.628.523
TOTAL PASIVO		1.771.646.341	1.505.716.749
PATRIMONIO			
Capital integrado		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(20.599.026)	(79.604.382)
Reservas		79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		175.607.252	336.603.725
TOTAL PATRIMONIO		897.566.884	999.558.001
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.669.213.225	2.505.274.750

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015

(en Pesos Uruguayos)

<u>Not</u>	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Ingresos por exportaciones	45.165.633	37.349.985
Ingresos por ventas locales	40.740.864	32.793.726
Ingresos Operativos Netos	85.906.497	70.143.711
Costo de los Bienes Vendidos	(164.271.439)	(135.070.044)
RESULTADO BRUTO	(78.364.942)	(64.926.333)
Gastos de Administración y Ventas		
Retribuciones personales y cargas sociales	(10.327.455)	(11.187.973)
Honorarios y otros servicios	(5.207.086)	(4.285.805)
Insumos y materiales	(144.964)	(207.191)
Servicios de terceros	(4.315.342)	(329.435)
Servicios públicos	(361.478)	(404.100)
Reparación y mantenimiento	(152.911)	(128.098)
Gastos diversos	(2.759.528)	(5.399.811)
Gastos de exportación	(5.231.868)	(2.561.424)
Amortización	(876.477)	(873.254)
Deudores incobrables	(7.905.344)	(16.970.664)
Impuestos	(383.155)	(4.894.111)
	(37.665.608)	(47.241.866)
Otros Resultados Operativos		
Cambio en el valor de los montes cítricos 9	1.747.929	(8.567.801)
Otros ingresos	22.452	1.447.264
Otros gastos	(848.031)	(92.306)
	922.350	(7.212.843)
Resultado Operativo	(115.108.200)	(119.381.042)
Resultados Financieros		
Intereses ganados y otros ingresos financieros	_	23.548
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(28.903.475)	(22.444.523)
Descuentos obtenidos	283.208	492.114
Diferencia de cambio	(17.268.006)	663.882
	(45.888.273)	(21.264.979)
Impuesto a la Renta	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO	(160.996.473)	(140.646.021)

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015

(en Pesos Uruguayos)

(0111 0000 01 mg maj 00)		
	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
RESULTADO DEL PERÍODO	(160.996.473)	(140.646.021)
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán		
posteriormente al resultado del período		
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	54.963.590	47.705.084
Ajustes por conversión del resultado del período	8.905.743	(1.084.225)
Partidas que se reclasificarán posteriormente		
al resultado del período		
Ajustes por conversión Citrícola Salteña	(4.863.977)	(4.684.622)
Europa S.A. y Trizip S.A.		
	59.005.356	41.936.237
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(101.991.117)	(98.709.784)
Resultado atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(160.996.473)	(140.646.021)
Participaciones no controladoras		
Resultado del período	(160.996.473)	(83.486.499)
Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(101.991.117)	(98.709.784)
Participaciones no controladoras		
Resultado integral total del período	(101.991.117)	(98.709.784)

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015

(en Pesos Uruguayos)

(chi esos ciagaayos)	_		
	<u>Nota</u>	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	_		
Resultado del período		(160.996.473)	(140.646.021)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		9.527.531	8.027.260
Amortización de intangibles		217.654	15.689
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos		8.141.861	16.970.664
y otros créditos incobrables		8.141.801	10.970.004
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	(1.747.929)	8.567.801
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	(23.548)
Intereses perdidos y gastos financieros		28.903.475	22.444.523
Descuentos obtenidos	_	(283.208)	(492.114)
Resultado operativo después de ajustes		(116.237.089)	(85.135.746)
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		25.883.482	19.351.904
(Aumento) / Disminución de inventarios		(1.677.632)	(20.797.151)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(56.171.966)	46.152.794
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.	_	65.669.545	19.593.230
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		(82.533.660)	(20.834.969)
Impuesto a la renta pagado	_	-	(441.548)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	-	(82.533.660)	(21.276.517)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles		(2.880.358)	(12.760.910)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	9	(13.039.487)	(13.635.438)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	_	(15.919.845)	(26.396.348)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		122.496.041	(9.063.349)
Intereses pagados y gastos financieros		(30.392.665)	(15.613.776)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		-	23.548
Descuentos cobrados	_	283.208	492.114
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	_	92.386.584	(24.161.463)
Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes	_	11.382.205	(508.151)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		5.315.284	(72.342.479)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	_	(6.869.694)	33.613.892
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	3.1	(1.554.410)	(38.728.587)

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2014	663.000.000	(169.449.041)	79.558.658	248.460.892	821.570.509
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	47.705.084	-	-	47.705.084
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(1.084.225)	-	-	(1.084.225)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(4.684.622)	-	-	(4.684.622)
Resultado del período	-	-	-	(140.646.021)	(140.646.021)
Resultado integral total del período	-	41.936.237	-	(140.646.021)	(98.709.784)
Saldos al 31 de marzo de 2014	663.000.000	(127.512.804)	79.558.658	107.814.871	722.860.725
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	65.230.182	-	-	65.230.182
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(10.365.072)	-	-	(10.365.072)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(6.956.688)	-	-	(6.956.688)
Resultado del período	-	-	-	228.788.854	228.788.854
Resultado integral total del ejercicio	-	47.908.422	-	228.788.854	276.697.276
Saldos al 31 de diciembre de 2014	663.000.000	(79.604.382)	79.558.658	336.603.725	999.558.001
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	54.963.590	-	-	54.963.590
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	8.905.743	-	-	8.905.743
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(4.863.977)	-	-	(4.863.977)
Resultado del período	-	-	-	(160.996.473)	(160.996.473)
Resultado integral total del período	-	59.005.356	-	(160.996.473)	(101.991.117)
Saldos al 31 de marzo de 2015	663.000.000	(20.599.026)	79.558.658	175.607.252	897.566.884

ANEXO 1

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por el período terminado el 31 de marzo de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					
Rubro	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	Valor neto mar-15
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	85.429.323	4.697.587	-	-	-	90.126.910	-	-	-	-	-	90.126.910
Inmuebles (mejoras)	138.176.894	7.976.766	-	-	-	146.153.660	17.898.865	1.014.373	-	825.412	19.738.650	126.415.010
M aquinaria	390.597.524	20.703.378	16.823	-	-	411.317.725	271.595.113	14.458.346	-	5.546.503	291.599.962	119.717.763
Vehículos	27.695.055	1.523.730	32.607	-	-	29.251.392	19.539.338	1.089.337	-	412.265	21.040.940	8.210.452
Vehículos adquiridos en leasing	2.718.509	149.484	-	-	-	2.867.993	1.423.067	80.683	-	68.278	1.572.028	1.295.965
Instalaciones	60.496.060	2.588.767	98.048	-	-	63.182.875	38.786.646	2.086.888	-	1.170.913	42.044.447	21.138.428
Instalaciones de riego	50.032.391	2.559.126	131.314	-	-	52.722.831	23.192.861	1.377.366	-	1.325.292	25.895.519	26.827.312
Eq. y útiles de oficina	15.611.566	890.566	136.270	-	-	16.638.402	12.061.498	668.509	-	178.868	12.908.875	3.729.527
Propiedad, planta y equipo en proceso	4.277.583	(122.980)	2.434.511	-	-	6.589.114	-	-	-	-	-	6.589.114
Total propiedad, planta y equipo	775.034.905	40.966.424	2.849.573	-	1	818.850.902	384.497.388	20.775.502	-	9.527.531	414.800.421	404.050.481
Intangibles												
Software y licencias	5.029.233	276.768	30.785	-	1	5.336.786	2.718.903	156.596	-	217.654	3.093.153	2.243.633
Total Intangibles	5.029.233	276.768	30.785	-	ı	5.336.786	2.718.903	156.596	-	217.654	3.093.153	2.243.633

ANEXO 2

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					
Rubro	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	Valor neto dic-14
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	80.646.309	10.713.416	-	-	5.930.402	85.429.323	-	-	-	-	-	85.429.323
Inmuebles (mejoras)	116.856.420	16.075.535	792.620	4.452.319	-	138.176.894	12.952.404	1.930.623	-	3.015.838	17.898.865	120.278.029
M aquinaria	315.332.309	43.486.498	28.220.436	3.558.281	-	390.597.524	221.046.464	31.295.686	-	19.252.963	271.595.113	119.002.411
Vehículos	22.540.097	3.216.094	1.040.236	1.437.719	539.091	27.695.055	15.832.660	2.261.682	265.053	1.710.049	19.539.338	8.155.717
Vehículos adquiridos en leasing	2.389.975	328.534	-	-	-	2.718.509	1.012.100	152.008	-	258.959	1.423.067	1.295.442
Instalaciones	52.241.995	5.551.492	257.740	2.444.833	-	60.496.060	30.047.152	3.931.643	-	4.807.851	38.786.646	21.709.414
Instalaciones de riego	43.414.044	5.892.318	726.029	-	-	50.032.391	15.941.277	2.331.836	-	4.919.748	23.192.861	26.839.530
Eq. y útiles de oficina	13.266.388	1.839.167	506.011	-	-	15.611.566	9.900.981	1.396.777	-	763.740	12.061.498	3.550.068
Propiedad, planta y equipo en proceso	3.099.094	909.901	12.161.740	(11.893.152)	-	4.277.583	-	-	-	-	-	4.277.583
Total propiedad, planta y equipo	649.786.631	88.012.955	43.704.812	-	6.469.493	775.034.905	306.733.038	43.300.255	265.053	34.729.148	384.497.388	390.537.517
Intangibles												
Software y licencias	1.981.042	364.906	2.683.285	-	-	5.029.233	2.174.757	309.332	-	234.814	2.718.903	2.310.330
Total Intangibles	1.981.042	364.906	2.683.285	-	-	5.029.233	2.174.757	309.332	-	234.814	2.718.903	2.310.330

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2015

(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 cerrada 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. También se dedica a la industrialización de tomate, elaborando y vendiendo pulpa y concentrado de tomate.

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

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

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

En promedio el Grupo empleó en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2015 a 937 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 desde fines de febrero y comienzos de marzo y hasta noviembre lo que le otorga a la gestión un carácter zafral que afecta en forma significativa sus ingresos operativos, resultado bruto y por tanto resultados netos trimestrales, en especial los relativos al primer trimestre a marzo de cada ejercicio. Por tanto, los resultados intermedios no necesariamente permiten proyectar el resultado final del ejercicio.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios 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 2014. 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 2014.

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

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2015 han sido aprobados por el Directorio el día 26 de junio de 2015.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

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

A pesar de que las estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de marzo de 2015 es posible que, eventualmente, acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados financieros de las eventuales 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 2014 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

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 2014 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Definición de fondos

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

	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	5.666.079	6.873.775
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses	-	-
Menos:		
Sobregiros bancarios	(7.220.489)	(45.602.362)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo	(1.554.410)	(38.728.587)

3.2 Moneda extranjera

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

	Pro	nedio	C	ierre
	31 de marzo	31 de marzo	31 de marzo	31 de diciembre
	2015	2014	2015	de 2014
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,796	0,729	0,931	0,822
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,621	0,602	0,600	0,641
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	24,802	22,198	25,709	24,369

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 2015 o 2014.

	31 de marzo de 2015								
	Fruta en fresco	Jugos	Total segmentos	Otros	Total				
Ingresos operativos netos	44.977.776	40.928.721	85.906.497	-	85.906.497				
Costo de los bienes vendidos	(112.436.944)	(51.834.495)	(164.271.439)	-	(164.271.439)				
Resultado bruto	(67.459.168)	(10.905.774)	(78.364.942)	-	(78.364.942)				
Otros resultados operativos	(34.223.695)	(1.484.244)	(35.707.939)	(1.035.319)	(36.743.258)				
Resultado operativo	(101.682.863)	(12.390.018)	(114.072.881)	(1.035.319)	(115.108.200)				
Resultados financieros	(44.239.835)	(3.610.548)	(47.850.383)	1.962.110	(45.888.273)				
Impuesto a la renta		-	-	-	-				
Resultado neto	(145.922.698)	(16.000.566)	(161.923.264)	926.791	(160.996.473)				

		31 de marzo de 2015					
	Fruta en fresco	Jugos Total segmentos Otros		Otros	Total		
Total de activos	2.364.716.545	209.423.622	2.574.140.167	95.073.058	2.669.213.225		
Total de pasivo	1.680.655.045	88.760.576	1.769.415.621	2.230.720	1.771.646.341		

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

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

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 2014 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre de 2014
Corriente		
Deudores simples plaza	19.349.544	26.876.691
Deudores por exportaciones	209.362.207	230.729.969
Documentos a cobrar	1.843.880	10.407.734
Reintegros de exportación	3.992.054	4.762.081
Deudores morosos	169.572	642.202
	234.717.257	273.418.677
Menos: Previsión para deudores incobrables	(21.061.972)	(37.719.751)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(236.517)	
	213.418.769	235.698.926
	31 de marzo	31 de diciembre
	2015	de 2014
No Corriente		
Deudores simples plaza	714.351	783.995
Menos: Previsión para deudores incobrables	(692.691)	(736.055)

47.940

21.660

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre de 2014
Saldos al inicio	38.455.806	27.873.418
Ajustes por conversión al saldo inicial	2.114.604	3.831.554
Utilización	(26.235.752)	-
Constitución neta del período	7.331.800	5.596.496
Diferencia de cambio y otros ajustes	88.205_	1.154.338
Saldos al cierre	21.754.663	38.455.806
Corriente	21.061.972	37.719.751
No Corriente	692.691	736.055
	21.754.663	38.455.806

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:		
	31 de marzo	31 de diciembre
	2015	2014
Corriente		
Anticipo a proveedores	22.506.613	31.882.148
Anticipo al personal	28.385.080	16.980.921
Depósitos en garantía BCU (Nota 11)	31.478.359	-
Partes relacionadas (Nota 13)	68.304.380	41.643.323
Créditos diversos	10.132.774	8.643.806
Crédito Ministerio Ganaderia Agricultura y Pesca	9.273.519	8.790.166
Créditos fiscales	46.337.760	43.096.426
	216.418.485	151.036.790
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(3.553.764)	(4.872.314)
	212.864.721	146.164.476
	21 10	31 de diciembre
	31 de marzo	
N. C.	2015	2014
No Corriente		
Anticipo a proveedores	22.156.654	21.303.766
Créditos diversos	29.613.423	27.832.024
	51.770.077	49.135.790
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(12.023.883)	(11.397.176)
Menos: Ajuste valor actual	(3.586.020)	(3.399.110)

34.339.504

36.160.174

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Corriente		
Mercaderías de reventa	74.182.867	81.503.354
Materiales y suministros	49.569.186	34.275.188
Importaciones en trámite	3.337.765	10.265
	127.089.818	115.788.807
No Corriente		
Mercaderías de reventa	145.950	3.166.860

Nota 9 - Activos biológicos

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014	
Saldos al inicio	1.558.888.986	1.321.320.237	
Ajuste por conversión	85.720.023	181.632.192	
Nuevas plantaciones y compras	13.039.487	45.427.889	
Cambio en el valor de los montes cítricos	1.747.929	45.735.885	
Venta de activos biológicos		(35.227.217)	
Saldos al final	1.659.396.425	1.558.888.986	
Corriente	170.583.560	161.692.433	
No Corriente	1.488.812.865	1.397.196.553	
	1.659.396.425	1.558.888.986	

Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Corriente		
Proveedores del exterior	28.146.940	33.292.805
Proveedores de plaza	129.412.164	100.118.587
Documentos a pagar	138.071.907	124.971.987
	295.631.011	258.383.379

Nota 11 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	31 de marzo de 2015				
	Menor	1 año a	3 años a	Mayor	Total
	a 1 año	3 años	5 años	a 5 años	10tai
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	187.354	-	=	-	187.354
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	273.567	-	-	-	273.567
Préstamos bancarios (1)	17.916.144	9.600.212	5.768.830	6.929.751	40.214.937
Otras deudas financieras (2)	5.806.769	2.840.001	2.090.000	180.000	10.916.770
	23.996.480	12.440.213	7.858.830	7.109.751	51.405.274
En Euros					
Préstamos bancarios	110.018	130.000	-	-	240.018
	110.018	130.000	-	-	240.018
Total en Pesos Uruguayos	620.151.319	323.415.754	202.042.660	182.784.588	1.328.394.321

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 1.224.410 (\$ 31.478.359) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 805.924 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽²⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 3.037.596, deuda con IIGC por US\$ 1.204.390, una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.618.729 y una emisión de obligaciones negociables privadas por US\$ 4.056.054.

	24 1 7 1 2014				
	<u> </u>	31 de diciembre 2014			
	Menor	1 año a	3 años a	Mayor	TD 4 1
	a 1 año	3 años	5 años	a 5 años	Total
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	40.140		-	-	40.140
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	705.842	-	-	-	705.842
Préstamos bancarios	31.216.140	6.506.058	1.330.416	-	39.052.614
Otras deudas financieras (1)	2.982.491	3.520.240	540.000	100.000	7.142.731
	34.904.473	10.026.298	1.870.416	100.000	46.901.187
En Euros					
Préstamos bancarios	240.000	-	-	-	240.000
Total en Pesos Uruguayos	857.738.241	244.351.755	45.580.168	2.436.900	1.150.107.064

⁽¹⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 3.090.403, deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.607.460 y fideicomiso de garantía por US\$ 1.444.868.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 38.998.341 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.226.596.

Nota 12 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Corriente		
Retribuciones al personal	41.352.222	29.678.160
Partes relacionadas (Nota 13)	46.064.832	1.881.445
Deudas con accionistas	7.892.929	9.003.113
Acreedores fiscales	972.910	1.700.206
Acreedores por cargas sociales	6.888.116	13.542.596
Anticipos de clientes	4.695.064	1.755.819
Otros acreedores diversos	227.469	
	108.093.542	57.561.339

Nota 13 - Partes relacionadas

13.1 Saldos con partes relacionadas

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

	\$	US\$	Equivalente en \$	Total \$					
Otros créditos (Corriente)									
Palgar S.A.	2.973	-	-	2.973					
Múltiple S.A.	68.301.407	-	-	68.301.407					
			=	68.304.380					
Deudas diversas (Corriente)									
Múltiple S.A.	44.089.249	-	-	44.089.249					
Palgar S.A.	-	76.840	1.975.583	1.975.583					
			_	46.064.832					
			_						
	·	31 de diciembre 2014							

	31 de diciembre 2014							
	\$	US\$	Equivalente en \$	Total \$				
Otros créditos (Corriente)			-					
Múltiple S.A.	41.217.131	-	-	41.217.131				
Tobir S.A.	426.192	-	-	426.192				
				41.643.323				
Deudas diversas (Corriente)								
Multiple S.A.	=	_	_	_				
Palgar S.A.	-	77.206	1.881.445	1.881.445				
				1.881.445				

13.2 Transacciones con partes relacionadas

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

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

31 de m	arzo 2015	31 de m	arzo 2014
US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
-	28.338.045	_	29.414.561
31 de m	arzo 2015	31 de ma	arzo 2014
US\$	Equiv. \$	US\$	Equiv. \$
19.613	483.440	-	893.465
	31 de m US\$	- 28.338.045 31 de marzo 2015 US\$ Equiv. \$	US\$ Equiv.\$ US\$ - 28.338.045 - 31 de marzo 2015 US\$ Equiv.\$ US\$

13.3 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 2015 al 31 de marzo de 2015 ascendieron a \$ 5.494.605 (\$ 5.173.947 al 31 de marzo de 2014).

Nota 14 - Costo de los bienes vendidos

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

	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Retribuciones personales y cargas sociales	53.125.105	43.470.784
Honorarios y otros servicios	2.408.071	2.341.170
Materias primas y materiales	55.243.004	55.680.975
Servicios de terceros	28.918.034	21.197.720
Servicios públicos	4.911.578	5.119.190
Reparación y mantenimiento	7.174.836	9.188.090
Arrendamientos	11.364.327	6.366.109
Amortizaciones	8.869.964	7.130.331
Reintegros de exportación	(1.800.296)	(1.261.431)
Otros	(636.461)	5.764.847
Regulariza gastos de producción	3.349.369	(6.292.302)
Regulariza gastos act. biológicos	(8.656.092)	(13.635.439)
	164.271.439	135.070.044

Nota 15 - 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 2015 al 31 de marzo de 2015 fue de 0 % (período 1° de enero 2014 al 31 de marzo de 2014: 0 %).

Nota 16 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 31 de marzo de 2015, por un total de US\$ 40.485.832 (US\$ 38.628.650 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.857.182 de Nolir S.A.), (al 31 de diciembre de 2014, por un total de US\$ 39.312.755; US\$ 37.491.833 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 1.820.922 de Nolir S.A.), y de otras deudas financieras (L.A.A.D., ICCG, accionistas y fideicomiso de garantía) por US\$ 10.555.153 (al 31 de diciembre de 2014 otras deudas financieras, L.A.A.D. y fideicomiso de garantía, por US\$ 7.142.731), 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 US\$ 1.100.000 de Nolir S.A.) al 31 de marzo de 2015 y al 31 de diciembre de 2014.
- Inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 43.200.240 y \$ 2.200 (US\$ 40.400.240 y \$ 2.200 al 31 de diciembre de 2014).
- inmuebles y activos biológicos afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 4.000.000 al 31 de marzo de 2015 (US\$ 3.168.000 al 31 de diciembre de 2014).

Los depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 1.224.410 (al 31 de diciembre de 2014 inexistentes), prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.226.596 (al 31 de diciembre de 2014 inexistentes).

----,----

ANEXO 3

Estado de situación financiera consolidado condensado al 31 de marzo de 2015

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	220.393	425.586
Créditos por ventas	8.301.325	9.672.080
Otros créditos	8.279.774	5.997.967
Inventarios	4.943.398	4.751.480
Activos biológicos	6.635.169	6.635.169
Total Activo Corriente	28.380.059	27.482.282
Activo No Corriente		
Activos biológicos	57.910.182	57.334.997
Propiedad, planta y equipo (Anexos 6 y 7)	15.716.305	16.025.997
Otros créditos a largo plazo	1.406.517	1.409.147
Activo por impuesto diferido	278.716	293.077
Intangibles (Anexos 6 y 7)	87.270	94.806
Inversiones a largo plazo	38.508	33.580
Inventarios	5.677	129.954
Créditos por ventas a largo plazo	843	1.967
Total Activo No Corriente	75.444.018	75.323.525
TOTAL ACTIVO	103.824.077	102.805.807
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales	11.499.129	10.602.950
Deudas financieras	24.121.954	35.197.925
Deudas diversas	4.204.502	2.362.744
Previsiones	10.418	16.630
Total Pasivo Corriente	39.836.003	48.180.249
Pasivo No Corriente		
Deudas financieras	27.548.446	11.997.572
Pasivo por impuesto diferido	1.527.078	1.611.051
Total Pasivo No Corriente	29.075.524	13.608.623
TOTAL PASIVO	68.911.527	61.788.872
PATRIMONIO (Anexo 5)		
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	(763.874)	(576.186)
Reservas	3.330.627	3.330.627
Resultados acumulados	7.396.033	13.312.730
TOTAL PATRIMONIO	34.912.550	41.016.935
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	103.824.077	102.805.807

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015

,	31 de marzo	31 de marzo		
	2015	2014		
Ingresos por exportaciones	1.795.615	1.447.379		
Ingresos por ventas locales	1.624.636	1.662.196		
Ingresos Operativos Netos	3.420.251	3.109.575		
Costo de los Bienes Vendidos	(6.516.330)	(6.002.281)		
RESULTADO BRUTO	(3.096.079)	(2.892.706)		
Gastos de Administración y Ventas				
Retribuciones personales y cargas sociales	(412.983)	(497.858)		
Honorarios y otros servicios	(209.860)	(191.697)		
Insumos y materiales	(5.841)	(9.282)		
Servicios de terceros	(176.735)	(14.961)		
Servicios públicos	(14.488)	(18.165)		
Reparación y mantenimiento	(6.181)	(5.811)		
Gastos diversos	(105.871)	(242.921)		
Gastos de exportación	(222.854)	(114.323)		
Amortización	(35.340)	(39.284)		
Deudores incobrables	(307.493)	(748.662)		
Impuestos	(15.531)	(218.201)		
	(1.513.177)	(2.101.165)		
Otros Resultados Operativos				
Cambio en el valor de los montes cítricos	67.989	(377.969)		
Otros ingresos	888	64.354		
Otros gastos	(53.930)	(5.072)		
	14.947	(318.687)		
Resultado Operativo	(4.594.309)	(5.312.558)		
Resultados Financieros				
Intereses ganados y otros ingresos financieros	-	1.052		
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(1.152.260)	(999.348)		
Descuentos obtenidos	11.515	21.939		
Diferencia de cambio	(181.643)	40.852		
	(1.322.388)	(935.505)		
Impuesto a la Renta	<u> </u>			
RESULTADO DEL PERÍODO	(5.916.697)	(6.248.063)		

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015

	31 de marzo 2015 2015	31 de marzo 2014 2014
RESULTADO DEL PERÍODO	(5.916.697)	(6.248.063)
Otros resultados integrales Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período		
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(187.688)	(211.038)
	(187.688)	(211.038)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(6.104.385)	(6.459.101)
Resultado atribuible a:		
Propietarios de la controladora Participaciones no controladoras	(5.916.697)	(6.248.063)
Resultado del período	(5.916.697)	(6.248.063)
Resultado integral total atribuible a: Propietarios de la controladora Participaciones no controladoras Resultado integral total del período	(6.104.385) - (6.104.385)	(6.459.101) - (6.459.101)
Tree mrando respectivo mar barroan	(6.10 1.000)	(0.123.101)

ANEXO 4

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 31 de marzo de 2015

	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	(5.916.697)	(6.248.063)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	384.143	359.382
Amortización de intangibles	8.776	706
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	298.293	748.662
Cambio en el valor de los montes cítricos	(67.989)	377.969
Intereses ganados y otros ingresos financieros	-	(1.052)
Intereses perdidos y gastos financieros	1.152.260	999.348
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo y activos biológicos	-	-
Descuentos obtenidos	(11.515)	(21.939)
Resultado operativo después de ajustes	(4.152.729)	(3.784.987)
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	1.073.586	887.637
(Aumento) / Disminución de inventario	(67.641)	(936.893)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(2.269.744)	2.079.142
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y previsiones	2.647.752	867.560
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	(2.768.776)	(887.541)
Impuesto a la renta pagado		(19.479)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	(2.768.776)	(907.020)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(101.608)	(571.590)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(507.195)	(601.528)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	(608.803)	(1.173.118)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	4.955.798	(356.425)
Intereses pagados y gastos financieros	(1.206.522)	(698.010)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	-	1.052
Descuentos cobrados	11.515	21.939
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	3.760.791	(1.031.444)
Resultado por conversión	(161.771)	(165.915)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	221.441	(3.277.497)
Efectivo y equivalentes al inicio del período	(281.903)	1.568.983
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	(60.462)	(1.708.514)

ANEXO 5

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2014 al 31 de marzo de 2015

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2014	24.949.764	(74.816)	3.330.627	10.142.563	38.348.138
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(211.038)	-	-	(211.038)
Resultado del período	_	-	-	(6.248.063)	(6.248.063)
Resultado integral total del período	-	(211.038)	-	(6.248.063)	(6.459.101)
Saldos al 31 de marzo de 2014	24.949.764	(285.854)	3.330.627	3.894.500	31.889.037
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(290.332)	-	-	(290.332)
Resultado del período	-	-	-	9.418.230	9.418.230
Resultado integral total del ejercicio	-	(501.370)	-	3.170.167	2.668.797
Saldos al 31 de diciembre de 2014	24.949.764	(576.186)	3.330.627	13.312.730	41.016.935
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(187.688)	-	-	(187.688)
Resultado del período	-	-	-	(5.916.697)	(5.916.697)
Resultado integral total del período	-	(187.688)	-	(5.916.697)	(6.104.385)
Saldos al 31 de marzo de 2015	24.949.764	(763.874)	3.330.627	7.396.033	34.912.550

ANEXO 6

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por el período terminado el 31 de marzo de 2015

	Costo Amortizaciones y pérdidas por deterioro)				
Rubro	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	S aldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	Valor neto mar-15
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	3.505.656	-	-	-	-	3.505.656	-	-	-	-	-	3.505.656
Inmuebles (mejoras)	5.676.427	-	8.495	-	-	5.684.922	734.492	-	-	33.280	767.772	4.917.150
M aquinaria	16.007.990	(9.792)	780	-	-	15.998.978	11.122.264	(3.565)	-	223.631	11.342.330	4.656.648
Vehículos	1.136.480	-	1.308	-	-	1.137.788	801.805	-	-	16.622	818.427	319.361
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	58.394	-	-	2.753	61.147	50.409
Instalaciones	2.474.541	(26.860)	9.936	-	-	2.457.617	1.597.164	(8.976)	-	47.210	1.635.398	822.219
Instalaciones de riego	2.050.980	(2.576)	2.350	-	-	2.050.754	954.713	(893)	-	53.435	1.007.255	1.043.499
Eq. y útiles de oficina	641.964	(172)	5.390	-	-	647.182	494.952	(49)	-	7.212	502.115	145.067
Propiedad, planta y equipo en proceso	184.187	-	72.109	-	-	256.296	-	-	-	-	-	256.296
Total propiedad, planta y equipo	31.789.781	(39.400)	100.368	-	-	31.850.749	15.763.784	(13.483)	-	384.143	16.134.444	15.716.305
Intangibles												
Software y licencias	206.365	(21)	1.240	-	-	207.584	111.559	(21)	-	8.776	120.314	87.270
Total Intangibles	206.365	(21)	1.240	-	-	207.584	111.559	(21)	-	8.776	120.314	87.270

ANEXO 7

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

Costo							Amortizaciones y pérdidas por deterioro					
Rubro	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	Valor neto dic-14
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	-	-	129.918	734.492	4.941.935
M aquinaria	14.709.156	(44.944)	1.188.591	155.187	-	16.007.990	10.314.448	(18.615)	-	826.431	11.122.264	4.885.726
Vehículos	1.052.093	-	43.680	62.829	22.122	1.136.480	739.015	-	10.877	73.667	801.805	334.675
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	47.238	-	-	11.156	58.394	53.162
Instalaciones	2.435.164	(70.837)	11.241	98.973	-	2.474.541	1.402.499	(9.617)	-	204.282	1.597.164	877.377
Instalaciones de riego	2.025.250	(6.794)	32.524	-	-	2.050.980	744.086	(1.812)	-	212.439	954.713	1.096.267
Eq. y útiles de oficina	619.230	(453)	21.873	1.314	-	641.964	462.144	(93)	-	32.901	494.952	147.012
Propiedad, planta y equipo en proceso	149.142	-	533.589	(498.544)	-	184.187	1	-	-	-	-	184.187
Total propiedad, planta y equipo	30.326.588	(123.028)	1.866.985	-	280.764	31.789.781	14.314.004	(30.137)	10.877	1.490.794	15.763.784	16.025.997
Intangibles												
Software y licencias	107.057	(55)	99.363	-	-	206.365	101.497	(54)	-	10.116	111.559	94.806
Total Intangibles	107.057	(55)	99.363	-	-	206.365	101.497	(54)	-	10.116	111.559	94.806