



**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 2013**  
**al 30 de setiembre de 2013**

## Contenido

<b>Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados</b>	3
---	---

### **Estados financieros consolidados condensados:**

Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2013	5
--	---

Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013	6
---	---

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013	8
---	---

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013	9
---	---

Anexo 1: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013	10
--	----

Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2013	11
---	----

### **Información complementaria en Dólares Estadounidenses:**

Anexo 2: Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2013 y Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013	21
--	----

Anexo 3: Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013	24
--	----

Anexo 4: Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013	25
--	----

Anexo 5: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013	26
--	----



**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](mailto: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 2013;
- el estado de resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013;
- el estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013;
- notas y anexo 1 a los estados financieros intermedios consolidados condensados.

La Dirección es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios individuales condensados de acuerdo con la NIC 34 "*Información Financiera Intermedia*". Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios 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*

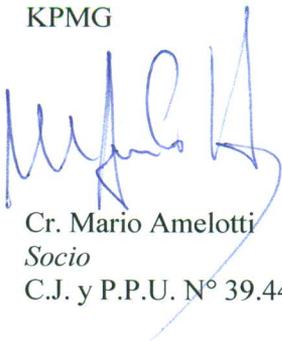
Basados en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2013 adjuntos, no están preparados en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34 “*Información Financiera Intermedia*”.

### *Otros asuntos*

La información complementaria que se adjunta en los Anexos 2 a 5 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, 20 de diciembre de 2013

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 2013

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2013</u>	<u>31 de diciembre 2012</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Disponibilidades		34.431.899	30.213.456
Créditos por ventas	6	264.136.171	106.303.745
Otros créditos	7	177.472.110	160.953.005
Inventarios	8	93.522.214	64.713.284
Activos biológicos	9	122.056.392	107.344.336
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>691.618.786</u>	<u>469.527.826</u>
<b>Activo No Corriente</b>			
Activos biológicos	9	1.231.264.278	1.066.686.931
Propiedad, planta y equipo (Anexo 1)		354.852.445	320.356.538
Otros créditos a largo plazo	7	40.981.893	22.954.351
Activo por impuesto diferido		15.626.000	15.626.000
Inventarios	8	7.777.194	15.652.623
Inversiones a largo plazo		740.765	651.477
Intangibles (Anexo 1)		118.694	78.068
Créditos por ventas a largo plazo	6	48.271	1.751.304
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>1.651.409.540</u>	<u>1.443.757.292</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>2.343.028.326</u>	<u>1.913.285.118</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas comerciales	10	303.689.163	188.361.885
Deudas financieras	11	843.654.238	666.491.770
Deudas diversas	12	75.089.374	52.303.627
Previsiones		250.000	405.267
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.222.682.775</u>	<u>907.562.549</u>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas comerciales	10	882.400	1.975.322
Deudas financieras	11	294.961.054	186.892.742
Pasivo por impuesto diferido		6.783.693	6.783.693
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>302.627.147</u>	<u>195.651.757</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.525.309.922</u>	<u>1.103.214.306</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital integrado		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(146.291.759)	(241.290.142)
Reservas		79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		221.451.505	308.802.296
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>817.718.404</u>	<u>810.070.812</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>2.343.028.326</u>	<u>1.913.285.118</u>

El Anexo y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013

(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	
		2013	2012	2013	2012
Ingresos por exportaciones		620.203.972	588.519.176	321.418.603	253.886.595
Ingresos por ventas locales		129.874.231	106.529.864	54.405.372	47.295.670
<b>Ingresos Operativos Netos</b>		<b>750.078.203</b>	<b>695.049.040</b>	<b>375.823.975</b>	<b>301.182.265</b>
<b>Costo de los Bienes Vendidos</b>	14	<b>(585.428.686)</b>	<b>(585.310.943)</b>	<b>(269.408.323)</b>	<b>(221.923.931)</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>164.649.517</b>	<b>109.738.097</b>	<b>106.415.652</b>	<b>79.258.334</b>
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>					
Retribuciones personales y cargas sociales		(29.693.657)	(27.198.812)	(11.111.206)	(10.081.032)
Honorarios y otros servicios		(13.185.719)	(11.765.291)	(4.974.322)	(3.828.248)
Insumos y materiales		(3.194.524)	(2.353.143)	(2.961.316)	(2.139.847)
Servicios de terceros		(2.537.895)	(1.456.628)	(1.883.803)	(759.331)
Servicios públicos		(1.283.622)	(1.408.792)	(488.208)	(430.203)
Reparación y mantenimiento		(569.117)	(298.027)	(321.092)	(59.968)
Gastos diversos		(7.219.204)	(8.065.720)	(3.262.574)	(2.651.894)
Gastos de exportación		(83.002.203)	(83.271.472)	(45.201.865)	(35.743.216)
Amortización		(1.685.533)	(1.804.377)	(614.453)	(635.087)
Deudores incobrables		(21.428.496)	(3.395.450)	(248.461)	209.549
Impuestos		(5.669.161)	1.547.541	(4.003.792)	5.339.287
		(169.469.131)	(139.470.171)	(75.071.092)	(50.779.990)
<b>Otros Resultados Operativos</b>					
Cambio en el valor de los montes cíclicos	9	(22.443.579)	29.403.747	(8.186.746)	16.212.935
Otros ingresos		1.880.764	1.109.404	932.507	94.484
Otros gastos		(708.733)	(383.177)	(485.235)	(383.177)
		(21.271.548)	30.129.974	(7.739.474)	15.924.242
<b>Resultado Operativo</b>		<b>(26.091.162)</b>	<b>397.900</b>	<b>23.605.086</b>	<b>44.402.586</b>
<b>Resultados Financieros</b>					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	6.904	-	4.845
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(62.133.656)	(38.194.072)	(29.057.992)	(13.144.378)
Descuentos obtenidos		1.839.119	1.695.064	709.136	733.472
Diferencia de cambio		(965.092)	(6.494.523)	1.127.080	2.909.729
		(61.259.629)	(42.986.627)	(27.221.776)	(9.496.332)
<b>Impuesto a la Renta</b>	15	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>(87.350.791)</b>	<b>(42.588.727)</b>	<b>(3.616.690)</b>	<b>34.906.254</b>

El Anexo y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

<u>Nota</u>	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	2013	2012	2013	2012
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	(87.350.791)	(42.588.727)	(3.616.690)	34.906.254
<b>Otros resultados integrales</b>				
<b>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período</b>				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	111.024.086	47.265.139	62.297.080	(40.469.415)
Ajustes por conversión del resultado del período	(15.918.010)	(7.851.111)	(7.471.967)	5.254.478
<b>Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período</b>				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(107.693)	(7.185)	1.932.837	(38.087)
	94.998.383	39.406.843	56.757.950	(35.253.024)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	7.647.592	(3.181.884)	53.141.260	(346.770)
<b>Resultado atribuible a:</b>				
Propietarios de la controladora	(87.350.791)	(42.588.727)	(3.616.690)	34.906.254
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>	(87.350.791)	(42.588.727)	(3.616.690)	34.906.254
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>				
Propietarios de la controladora	7.647.592	(3.181.884)	53.141.260	(346.770)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	7.647.592	(3.181.884)	53.141.260	(346.770)

El Anexo y las Notas 1 a 16 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 2013 al 30 de setiembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2013</u>	<u>30 de setiembre 2012</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado del período		(87.350.791)	(42.588.727)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		20.517.463	19.963.663
Amortización de intangibles		48.619	189.425
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		30.910.157	8.680.371
Formación de previsión obsolescencia de bienes de cambio		3.567.607	-
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	22.443.579	(29.403.747)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	(6.904)
Intereses perdidos y gastos financieros		62.133.656	38.194.072
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles		(124.588)	(77.314)
Descuentos obtenidos		(1.839.119)	(1.695.064)
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>		<u>50.306.583</u>	<u>(6.744.225)</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(160.711.791)	(138.839.035)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(12.678.132)	(33.898.142)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(6.607.317)	1.323.977
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		94.684.715	112.106.041
<b>Efectivo generado por / (usado en) operaciones</b>		<u>(35.005.942)</u>	<u>(66.051.384)</u>
Impuesto a la renta pagado		(424.655)	(1.072.235)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>		<u>(35.430.597)</u>	<u>(67.123.619)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles		(14.096.724)	(8.296.868)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles		124.588	163.934
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	9	(40.826.372)	(48.701.938)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>		<u>(54.798.508)</u>	<u>(56.834.872)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		136.459.395	146.045.674
Intereses pagados y gastos financieros		(51.381.526)	(31.367.845)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		-	6.904
Descuentos cobrados		1.839.119	1.695.064
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>		<u>86.916.988</u>	<u>116.379.797</u>
<b>Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes</b>		<u>186.616</u>	<u>(1.912.076)</u>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>		(3.125.501)	(9.490.770)
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>		27.142.872	36.252.359
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	3.2	<u><u>24.017.371</u></u>	<u><u>26.761.589</u></u>

El Anexo y las Notas 1 a 16 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 2013 al 30 de setiembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldo al 1° de enero de 2012</b>	663.000.000	(221.659.221)	78.208.658	347.471.825	867.021.262
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	47.265.139	-	-	47.265.139
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(7.851.111)	-	-	(7.851.111)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(7.185)	-	-	(7.185)
Resultado del período	-	-	-	(42.588.727)	(42.588.727)
<b>Resultado integral total del período</b>	-	39.406.843	-	(42.588.727)	(3.181.884)
Distribución de utilidades	-	-	1.350.000	(1.350.000)	-
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2012</b>	663.000.000	(182.252.378)	79.558.658	303.533.098	863.839.378
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(69.133.434)	-	-	(69.133.434)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	8.579.264	-	-	8.579.264
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	1.516.406	-	-	1.516.406
Resultado del período	-	-	-	5.269.198	5.269.198
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>	-	(19.630.921)	-	(37.319.529)	(56.950.450)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	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	-	-	-	(87.350.791)	(87.350.791)
<b>Resultado integral total del período</b>	-	94.998.383	-	(87.350.791)	7.647.592
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2013</b>	663.000.000	(146.291.759)	79.558.658	221.451.505	817.718.404

El Anexo y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

## Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro					Valor neto 30 de setiembre 2013	Valor neto 31 de diciembre 2012
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales		
<b>Propiedad, planta y equipo</b>													
Inmuebles (tierras)	78.262.237	10.726.212	-	-	-	88.988.449	-	-	-	-	-	88.988.449	78.262.237
Inmuebles (mejoras)	104.290.288	14.294.780	82.898	-	-	118.667.966	9.239.105	1.438.308	-	1.952.397	12.629.810	106.038.156	95.051.183
Maquinaria	267.447.820	35.552.437	3.258.932	7.779.462	-	314.038.651	186.483.869	26.128.888	-	10.698.243	223.311.000	90.727.651	80.963.951
Vehículos	20.133.479	2.757.742	915.586	309.991	93.850	24.022.948	13.365.493	1.916.580	93.850	981.124	16.169.347	7.853.601	6.767.986
Vehículos adquiridos en leasing	2.164.298	296.627	-	-	-	2.460.925	700.026	110.999	-	169.624	980.649	1.480.276	1.464.272
Instalaciones	47.964.559	4.979.651	78.827	348.184	-	53.371.221	23.222.855	3.186.678	-	3.278.841	29.688.374	23.682.847	24.741.704
Instalaciones de riego	35.683.812	4.790.377	1.173.268	-	-	41.647.457	10.681.972	1.693.147	-	2.940.229	15.315.348	26.332.109	25.001.840
Eq. y útiles de oficina	11.519.671	1.599.003	415.576	-	-	13.534.250	8.328.205	1.183.862	-	497.005	10.009.072	3.525.178	3.191.466
Propiedad, planta y equipo en proceso	4.911.899	1.656.876	8.093.040	(8.437.637)	-	6.224.178	-	-	-	-	-	6.224.178	4.911.899
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>	<b>572.378.063</b>	<b>76.653.705</b>	<b>14.018.127</b>	<b>-</b>	<b>93.850</b>	<b>662.956.045</b>	<b>252.021.525</b>	<b>35.658.462</b>	<b>93.850</b>	<b>20.517.463</b>	<b>308.103.600</b>	<b>354.852.445</b>	<b>320.356.538</b>
<b>Intangibles</b>													
Software	1.981.042	275.731	78.597	-	-	2.335.370	1.902.974	265.083	-	48.619	2.216.676	118.694	78.068
<b>Total intangibles</b>	<b>1.981.042</b>	<b>275.731</b>	<b>78.597</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.335.370</b>	<b>1.902.974</b>	<b>265.083</b>	<b>-</b>	<b>48.619</b>	<b>2.216.676</b>	<b>118.694</b>	<b>78.068</b>

# **Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2013**

**(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 cítricas como de la planta de empaque (“packing”), además de encargarse de la cosecha y clasificación del citrus producido, así como de la compra marginal a otros productores.

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

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

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

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

En promedio el Grupo empleó en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2013 a 1.411 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 Contabilidad- no realiza desestacionalización alguna en el reconocimiento contable de sus gastos de producción y operativos de carácter típicamente estacional, incluidos básicamente en el costo de lo vendido. La cosecha de citrus se concentra entre febrero y noviembre lo que le otorga a la gestión un carácter 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 2012. 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 2012.

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 2013 han sido aprobados por el Directorio el día 17 de diciembre de 2013.

### **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 2013 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 2012 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

### Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### 3.1 Cambios en las políticas contables

##### *Presentación de partidas en otros resultados integrales*

Como resultado de las modificaciones a la Norma Internacional de Contabilidad 1, el Grupo ha modificado la presentación de las partidas de otros resultados integrales del estado de resultados integral consolidado condensado, presentando separadamente las partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período, de aquellas que nunca lo harán. La información comparativa también ha sido modificada.

La adopción de las modificaciones a la Norma Internacional de Contabilidad 1 no tiene impacto en la medición de los activos, pasivos y resultados integrales del Grupo.

#### 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:

	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>30 de setiembre 2012</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	34.431.899	29.736.945
Inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses	-	-
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	(10.414.528)	(2.975.356)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo	24.017.371	26.761.589

#### 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:

	<b>Promedio</b>		<b>Cierre</b>	
	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>30 de setiembre 2012</b>	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,758	0,77	0,739	0,756
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,644	0,633	0,618	0,619
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	20,262	20,526	22,060	19,401

## 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.

	<b>30 de setiembre de 2013</b>				
	<b>Fruta en fresco</b>	<b>Jugos</b>	<b>Total segmentos</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
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)
<b>Resultado bruto</b>	161.802.016	5.669.998	167.472.014	(2.822.497)	164.649.517
Otros resultados operativos	(184.137.834)	(5.256.405)	(189.394.239)	(1.346.440)	(190.740.679)
<b>Resultado operativo</b>	(22.335.818)	413.593	(21.922.225)	(4.168.937)	(26.091.162)
Resultados financieros	(55.293.981)	(5.834.475)	(61.128.456)	(131.173)	(61.259.629)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
<b>Resultado neto</b>	(77.629.799)	(5.420.882)	(83.050.681)	(4.300.110)	(87.350.791)
	<b>30 de setiembre de 2013</b>				
	<b>Fruta en fresco</b>	<b>Jugos</b>	<b>Total segmentos</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Total de activos</b>	2.069.686.736	188.775.925	2.258.462.661	84.565.665	<u>2.343.028.326</u>
<b>Total de pasivo</b>	1.384.748.399	76.214.439	1.460.962.838	64.347.084	<u>1.525.309.922</u>
	<b>30 de setiembre de 2012</b>				
	<b>Fruta en fresco</b>	<b>Jugos</b>	<b>Total segmentos</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Ingresos operativos netos	612.626.992	77.819.666	690.446.658	4.602.382	695.049.040
Costo de los bienes vendidos	(502.156.241)	(77.284.492)	(579.440.733)	(5.870.210)	(585.310.943)
<b>Resultado bruto</b>	110.470.751	535.174	111.005.925	(1.267.828)	109.738.097
Otros resultados operativos	(106.339.343)	(2.973.949)	(109.313.292)	(26.905)	(109.340.197)
<b>Resultado operativo</b>	4.131.408	(2.438.775)	1.692.633	(1.294.733)	397.900
Resultados financieros	(34.089.022)	(5.508.595)	(39.597.617)	(3.389.010)	(42.986.627)
Impuesto a la renta	-	-	-	-	-
<b>Resultado neto</b>	(29.957.614)	(7.947.370)	(37.904.984)	(4.683.743)	(42.588.727)
	<b>31 de diciembre de 2012</b>				
	<b>Fruta en fresco</b>	<b>Jugos</b>	<b>Total segmentos</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
<b>Total de activos</b>	1.642.865.768	186.505.969	1.829.371.737	83.913.381	<u>1.913.285.118</u>
<b>Total de pasivo</b>	938.439.715	83.329.241	1.021.768.956	81.445.350	<u>1.103.214.306</u>

## Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

## Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
<b>Corriente</b>		
Deudores simples plaza	14.728.737	21.296.747
Deudores por exportaciones	263.043.870	88.017.456
Documentos a cobrar	6.858.641	2.702.306
Reintegros de exportación	20.211.176	14.862.396
Deudores morosos	600.314	533.914
	<u>305.442.738</u>	<u>127.412.819</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(32.520.686)	(14.020.047)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(8.785.881)	(7.089.027)
	<u>264.136.171</u>	<u>106.303.745</u>
<b>No Corriente</b>		
Deudores simples plaza	1.413.586	1.841.304
Menos: Previsión para deudores incobrables	(1.365.315)	(90.000)
	<u>48.271</u>	<u>1.751.304</u>

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

	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Saldos al inicio	14.110.047	8.237.239
Ajustes por conversión	1.729.449	207.762
Constitución neta del período	13.954.858	9.923.606
Diferencia de cambio y otros ajustes	4.091.647	(615.075)
Utilización del período	-	(3.643.485)
Saldos al cierre	<u>33.886.001</u>	<u>14.110.047</u>
<b>Corriente</b>	32.520.686	14.020.047
<b>No Corriente</b>	<u>1.365.315</u>	<u>90.000</u>
	<u>33.886.001</u>	<u>14.110.047</u>

## Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
<b>Corriente</b>		
Anticipo a proveedores	14.359.662	37.960.917
Anticipo al personal	21.632.365	18.531.109
Depósitos en garantía BCU (Nota 11)	46.479.584	23.928.627
Partes relacionadas (Nota 13)	27.570.767	29.702.930
Créditos fiscales	67.441.476	53.072.524
	<u>177.483.854</u>	<u>163.196.107</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(11.744)	(2.243.102)
	<u>177.472.110</u>	<u>160.953.005</u>

	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
<b>No Corriente</b>		
Anticipo a proveedores	51.775.701	26.370.212
	51.775.701	26.370.212
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(10.793.808)	(3.415.861)
	40.981.893	22.954.351

## Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
<b>Corriente</b>		
Mercaderías de reventa	58.180.803	35.630.653
Materiales y suministros	32.250.280	29.031.548
Importaciones en trámite	3.091.131	51.083
	93.522.214	64.713.284
<b>No Corriente</b>		
Mercaderías de reventa	3.765.724	5.682.927
Materiales y suministros	6.501.370	6.501.370
Importación en trámite	3.185.247	5.576.866
	13.452.341	17.761.163
Previsión por obsolescencia	(5.675.147)	(2.108.540)
	7.777.194	15.652.623

## Nota 9 - Activos biológicos

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

	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
Saldos al inicio	1.174.031.267	994.026.770
Ajuste por conversión	160.906.610	(25.071.670)
Nuevas plantaciones y compras	40.826.372	48.418.156
Cambio en el valor de los montes cítricos	(22.443.579)	156.658.011
Saldos al final	1.353.320.670	1.174.031.267
<b>Corriente</b>	122.056.392	107.344.336
<b>No Corriente</b>	1.231.264.278	1.066.686.931
	1.353.320.670	1.174.031.267

## Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
<b>Corriente</b>		
Proveedores del exterior	38.739.706	12.234.176
Proveedores de plaza	108.738.811	88.555.017
Documentos a pagar	156.210.646	87.572.692
	303.689.163	188.361.885
<b>No corriente</b>		
Proveedores de plaza	882.400	1.975.322
	882.400	1.975.322

## Nota 11 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<b>30 de setiembre de 2013</b>				
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>1 año a 3 años</b>	<b>3 años a 5 años</b>	<b>Mayor a 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>En Pesos Uruguayos</b>					
Sobregiros bancarios	7.202.709	-	-	-	7.202.709
<b>En Dólares Estadounidenses</b>					
Sobregiros bancarios	145.595	-	-	-	145.595
Préstamos bancarios <sup>(1)</sup>	36.103.315	6.475.740	769.875	-	43.348.929
Otras deudas financieras <sup>(2)</sup>	1.334.134	4.865.240	880.000	380.000	7.459.374
Acreedores leasing <sup>(3)</sup>	8.073	-	-	-	8.073
	<u>37.591.117</u>	<u>11.340.980</u>	<u>1.649.875</u>	<u>380.000</u>	<u>50.961.971</u>
<b>En Euros</b>					
Préstamos bancarios <sup>(4)</sup>	241.059	-	-	-	241.059
	<u>241.059</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>241.059</u>
<b>Total en Pesos Uruguayos</b>	<u>843.654.238</u>	<u>250.182.011</u>	<u>36.396.243</u>	<u>8.382.800</u>	<u>1.138.615.292</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 2.106.962 (\$ 46.479.584) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 2.109.376 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

<sup>(1)</sup> Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 41.239.553 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 2.109.376.

<sup>(2)</sup> Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.153.050, fideicomiso de garantía por US\$ 2.232.978 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 3.073.346.

<sup>(3)</sup> Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US\$ 48.971 mediante el sistema de leasing financiero del Itaú Uruguay SA. El contrato tiene las siguientes características:

	<b>Vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa</b>	<b>Valor Residual</b>
Vehículo	02/08/2013	3 años	5,50%	USD 1
Vehículo	05/02/2014	3 años	6,00%	USD 1

<sup>(4)</sup> Incluye préstamos a plazo fijo por € 241.059.

	<b>31 de diciembre 2012</b>				<b>Total</b>
	<b>Menor a 1 año</b>	<b>1 año a 3 años</b>	<b>3 años a 5 años</b>	<b>Mayor a 5 años</b>	
<b>En Pesos Uruguayos</b>					
Sobregiros bancarios	1.906.728	-	-	-	1.906.728
<b>En Dólares Estadounidenses</b>					
Sobregiros bancarios	59.989	-	-	-	59.989
Préstamos bancarios <sup>(1)</sup>	32.841.904	3.037.510	95.400	-	35.974.814
Otras deudas financieras <sup>(2)</sup>	827.077	4.760.240	1.360.000	380.000	7.327.317
Acreedores de leasing <sup>(3)</sup>	9.352	-	-	-	9.352
	<u>33.738.322</u>	<u>7.797.750</u>	<u>1.455.400</u>	<u>380.000</u>	<u>43.371.472</u>
<b>En Euros</b>					
Préstamos bancarios	390.978	-	-	-	390.978
<b>Total en Pesos Uruguayos</b>	<u>666.491.770</u>	<u>151.284.136</u>	<u>28.236.221</u>	<u>7.372.385</u>	<u>853.384.512</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 1.233.371 (\$ 23.928.627) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.910.480 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

- (1) Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 34.064.334, y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.910.480.
- (2) Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.012.623 y deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.753.337 y fideicomiso de garantía por US\$ 2.561.357.
- (3) Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US\$ 71.503 mediante el sistema de leasing financiero del Itaú Uruguay SA. El contrato tiene las siguientes características:

	<b>Vencimiento</b>	<b>Plazo</b>	<b>Tasa</b>
Vehículo	16/03/2013	3 años	5,50%
Vehículo	02/08/2013	3 años	5,50%
Vehículo	05/02/2014	3 años	5,50%

- (4) Incluye préstamos a plazo fijo por € 240.069 y cartas de crédito por € 150.909

## Nota 12 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>31 de diciembre 2012</b>
<b>Corriente</b>		
Retribuciones al personal	53.348.712	25.600.570
Acreedores por cargas sociales	6.487.093	10.603.842
Anticipos de clientes	5.858.269	259.350
Otros acreedores diversos	851.579	2.773.000
Acreedores fiscales	6.801.874	-
Partes relacionadas (Nota 13)	1.741.847	13.066.865
	<u>75.089.374</u>	<u>52.303.627</u>

## Nota 13 - Partes relacionadas

### 13.1 Saldos con partes relacionadas

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

	<b>30 de setiembre 2013</b>		
	<b>\$</b>	<b>USD</b>	<b>Total \$</b>
<b>Otros créditos (Corriente)</b>			
Tobir S.A.	-	5.346	117.940
Palgar S.A.	2.973	-	2.973
Múltiple S.A.	27.449.854	-	27.449.854
			<u>27.570.767</u>
<b>Deudas diversas (Corriente)</b>			
Palgar S.A.	-	78.960	1.741.847
			<u>1.741.847</u>
	<b>31 de diciembre 2012</b>		
	<b>\$</b>	<b>USD</b>	<b>Total \$</b>
<b>Otros créditos (Corriente)</b>			
Múltiple S.A.	29.702.930	-	29.702.930
<b>Deudas diversas (Corriente)</b>			
Múltiple S.A.	11.310.314	-	11.310.314
Tobir S.A.	186.455	-	186.455
Palgar S.A.	-	80.929	1.570.096
			<u>13.066.865</u>

### 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:

	<b>30 de setiembre 2013</b>		<b>30 de setiembre 2012</b>	
	<b>US\$</b>	<b>Equiv. \$</b>	<b>US\$</b>	<b>Equiv. \$</b>
<b>Ventas de bienes y servicios</b>				
Múltiple S.A.	-	114.134.668	-	65.575.575
<b>Compra de servicios</b>				
Tobir S.A.	-	1.248.799	-	475.115

### 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 2013 al 30 de setiembre de 2013 ascendieron a \$ 14.429.314 (\$ 15.477.435 al 30 de setiembre de 2012).

## Nota 14 - Costo de los bienes vendidos

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

	<u>30 de setiembre 2013</u>	<u>30 de setiembre 2012</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	195.181.280	200.825.077
Honorarios y otros servicios	6.258.130	6.765.764
Materias primas y materiales	241.917.897	237.930.610
Servicios de terceros	127.120.599	120.380.677
Servicios públicos	19.747.014	17.496.026
Reparación y mantenimiento	24.425.947	25.725.846
Arrendamientos	18.115.346	24.708.319
Amortizaciones	18.729.935	18.825.708
Reintegros de exportación	(24.828.137)	(22.258.727)
Otros	42.715.974	35.268.868
Regulariza gastos de producción	(43.586.026)	(34.116.531)
Regulariza gastos act. biológicos	(40.369.273)	(46.240.694)
	<u>585.428.686</u>	<u>585.310.943</u>

## 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 de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013 fue de 0 % (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2012: 0 %).

## Nota 16 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de setiembre de 2013, por un total de US\$ 15.190.200 (US\$ 13.218.637 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.971.563 de Nolir S.A.) (al 31 de diciembre de 2012, por un total de US\$ 11.387.631: US\$ 9.130.361 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 2.257.270 de Nolir S.A.), y de otras deudas financieras (L.A.A.D. y fideicomiso de garantía) por US\$ 5.306.324 (al 31 de diciembre de 2012 otras deudas financieras (L.A.A.D y fideicomiso de garantía) por US\$ 5.314.694), se encuentra afectada la libre disponibilidad de los siguientes bienes de uso y activos biológicos que integran el activo 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.).
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 26.830.000 y \$ 2.200 (US\$ 26.850.000 y \$ 2.200 al 31 de diciembre de 2012).
- 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 2012).

Los depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 2.100.000 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 6.962 de Nolir S.A. (al 31 de diciembre de 2012 US\$ 1.233.371 de Citrícola Salteña S.A.), prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 2.109.376 de Citrícola Salteña S.A. (al 31 de diciembre de 2012 US\$ 1.910.480 de Citrícola Salteña S.A.).

-----

## Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2013

(en Dólares Estadounidenses)

	30 de setiembre 2013	31 de diciembre 2012
<b>ACTIVO</b>		
<b>Activo Corriente</b>		
Disponibilidades	1.560.830	1.557.314
Créditos por ventas	11.973.534	5.479.292
Otros créditos	8.044.701	8.296.119
Inventarios	4.239.448	3.335.564
Activos biológicos	5.532.928	5.532.928
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>31.351.441</b>	<b>24.201.217</b>
<b>Activo No Corriente</b>		
Activos biológicos	55.814.337	54.981.028
Propiedad, planta y equipo (Anexo 5)	16.085.786	16.512.372
Otros créditos a largo plazo	1.857.746	1.183.153
Activo por impuesto diferido	708.341	805.422
Inventarios	352.547	806.795
Inversiones a largo plazo	33.580	33.580
Intangibles (Anexo 5)	5.381	4.024
Créditos por ventas a largo plazo	2.188	90.269
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>74.859.906</b>	<b>74.416.643</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>106.211.347</b>	<b>98.617.860</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivo Corriente</b>		
Deudas comerciales	13.766.508	9.708.875
Deudas financieras	38.243.619	34.353.475
Deudas diversas	3.403.870	2.695.925
Previsiones	11.333	20.889
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>55.425.330</b>	<b>46.779.164</b>
<b>Pasivo No Corriente</b>		
Deudas comerciales	40.000	101.815
Deudas financieras	13.370.855	9.633.150
Pasivo por impuesto diferido	307.511	349.657
<b>Total Pasivo No Corriente</b>	<b>13.718.366</b>	<b>10.084.622</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>69.143.696</b>	<b>56.863.786</b>
<b>PATRIMONIO (Anexo 4)</b>		
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764
Ajustes al patrimonio	84.332	89.647
Reservas	3.330.627	3.330.627
Resultados acumulados	8.702.928	13.384.036
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>37.067.651</b>	<b>41.754.074</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>106.211.347</b>	<b>98.617.860</b>

## Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013

(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	
	2013	2012	2013	2012
Ingresos por exportaciones	29.985.727	28.103.181	14.879.085	11.872.791
Ingresos por ventas locales	6.305.178	5.158.866	2.464.385	2.214.830
<b>Ingresos Operativos Netos</b>	36.290.905	33.262.047	17.343.470	14.087.621
<b>Costo de los Bienes Vendidos</b>	(28.514.657)	(28.322.893)	(12.358.896)	(10.336.315)
<b>RESULTADO BRUTO</b>	7.776.248	4.939.154	4.984.574	3.751.306
<b>Gastos de Administración y Ventas</b>				
Retribuciones personales y cargas sociales	(1.457.556)	(1.315.807)	(506.808)	(471.264)
Honorarios y otros servicios	(648.189)	(573.102)	(227.884)	(178.829)
Insumos y materiales	(160.724)	(114.759)	(148.671)	(104.060)
Servicios de terceros	(127.659)	(70.882)	(93.616)	(36.263)
Servicios públicos	(63.762)	(69.403)	(22.503)	(20.058)
Reparación y mantenimiento	(27.871)	(14.695)	(14.963)	(2.795)
Gastos diversos	(366.788)	(399.779)	(136.339)	(123.756)
Gastos de exportación	(4.012.198)	(3.971.069)	(2.121.463)	(1.672.311)
Amortización	(90.273)	(87.287)	(31.495)	(29.421)
Deudores incobrables	(1.125.781)	(159.945)	(3.345)	9.984
Impuestos	(256.621)	66.391	(178.359)	254.400
	(8.337.422)	(6.710.337)	(3.485.446)	(2.374.373)
<b>Otros Resultados Operativos</b>				
Cambio en el valor de los montes cítricos	(1.017.388)	1.400.979	(324.232)	799.126
Otros ingresos	90.766	58.140	43.000	(2.640)
Otros gastos	(44.248)	(12.722)	(18.750)	(12.722)
	(970.870)	1.446.397	(299.982)	783.764
<b>Resultado Operativo</b>	(1.532.044)	(324.786)	1.199.146	2.160.697
<b>Resultados Financieros</b>				
Intereses ganados y otros ingresos financieros	-	318	-	222
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(3.037.121)	(1.856.833)	(1.332.442)	(608.823)
Descuentos obtenidos	90.913	83.255	32.835	34.738
Diferencia de cambio	(202.856)	(305.216)	(104.420)	143.829
	(3.149.064)	(2.078.476)	(1.404.027)	(430.034)
<b>Impuesto a la Renta</b>	-	-	-	-
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	(4.681.108)	(2.403.262)	(204.881)	1.730.663

## Estado de resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013

(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	
	2013	2012	2013	2012
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	(4.681.108)	(2.403.262)	(204.881)	1.730.663
<b>Otros resultados integrales</b>				
<b>Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del</b>				
Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(5.315)	(350)	99.392	(1.881)
	(5.315)	(350)	99.392	(1.881)
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	(4.686.423)	(2.403.612)	(105.489)	1.728.782
<b>Resultado atribuible a:</b>				
Propietarios de la controladora	(4.681.108)	(2.403.262)	(204.881)	1.730.663
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>	(4.681.108)	(2.403.262)	(204.881)	1.730.663
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>				
Propietarios de la controladora	(4.686.423)	(2.403.612)	(105.489)	1.728.782
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	(4.686.423)	(2.403.612)	(105.489)	1.728.782

ANEXO 3

## Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013

(en Dólares Estadounidenses)

	<u>30 de setiembre 2013</u>	<u>30 de setiembre 2012</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado del período	(4.681.108)	(2.403.262)
Ajustes por:		
Amortización de propiedad, planta y equipo	1.005.660	970.307
Amortización de intangibles	2.398	9.975
Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables	1.607.504	405.863
Formación de previsión obsolescencia de bienes de cambio	175.136	-
Cambio en el valor de los montes cítricos	1.017.388	(1.400.979)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	-	(318)
Intereses perdidos y gastos financieros	3.037.121	1.856.833
Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles	(5.738)	(3.855)
Descuentos obtenidos	(90.913)	(83.255)
<b>Resultado operativo después de ajustes</b>	<u>2.067.448</u>	<u>(648.691)</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(8.013.665)	(6.746.097)
(Aumento) / Disminución de inventario	(624.772)	(1.651.232)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	(326.094)	64.493
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.	4.671.311	5.459.721
<b>Efectivo generado por / (usado en) operaciones</b>	<u>(2.225.772)</u>	<u>(3.521.806)</u>
Impuesto a la renta pagado	(19.250)	(51.088)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>	<u>(2.245.022)</u>	<u>(3.572.894)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles	(701.606)	(409.339)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles	5.738	8.175
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	(1.850.697)	(2.320.466)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>	<u>(2.546.565)</u>	<u>(2.721.630)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	6.788.460	7.118.470
Intereses pagados y gastos financieros	(2.511.563)	(1.524.701)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	-	318
Descuentos cobrados	90.913	83.255
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>	<u>4.367.810</u>	<u>5.677.342</u>
<b>Resultado por conversión</b>	<u>113.461</u>	<u>70.820</u>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes</b>	<u>(310.316)</u>	<u>(546.362)</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>	<u>1.399.045</u>	<u>1.821.452</u>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO</b>	<u><u>1.088.729</u></u>	<u><u>1.275.090</u></u>

## Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013

(en Dólares Estadounidenses)

	<b>Capital Integrado</b>	<b>Ajustes al Patrimonio</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 1° de enero de 2012</b>	24.949.764	11.857	3.262.504	15.338.215	43.562.340
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(350)	-	-	(350)
Resultado del período	-	-	-	(2.403.262)	(2.403.262)
<b>Resultado integral total del período</b>	-	(350)	-	(2.403.262)	(2.403.612)
Distribución de utilidades			68.123	(68.123)	-
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2012</b>	24.949.764	11.507	3.330.627	12.866.830	41.158.728
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	78.140	-	-	78.140
Resultado del período	-	-	-	517.206	517.206
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>	-	77.790	-	(1.886.056)	(1.808.266)
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	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)
<b>Resultado integral total del período</b>	-	(5.315)	-	(4.681.108)	(4.686.423)
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2013</b>	24.949.764	84.332	3.330.627	8.702.928	37.067.651

## Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2013 al 30 de setiembre de 2013

(en Dólares Estadounidenses)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 30 de setiembre 2013	Valor neto 31 de diciembre 2012
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales		
<b>Propiedad, planta y equipo</b>													
Inmuebles (tierras)	4.033.928	-	-	-	-	4.033.928	-	-	-	-	-	4.033.928	4.033.928
Inmuebles (mejoras)	5.381.747	-	3.817	-	-	5.385.564	476.218	-	-	96.303	572.521	4.813.043	4.905.529
Maquinaria	13.779.022	(61.785)	154.451	353.580	-	14.225.268	9.612.077	(14.654)	-	521.317	10.118.740	4.106.528	4.166.945
Vehículos	1.037.756	-	41.456	14.089	4.322	1.088.979	688.907	-	4.322	48.386	732.971	356.008	348.849
Vehículos adquiridos en leasing	111.556	-	-	-	-	111.556	36.082	-	-	8.367	44.449	67.107	75.474
Instalaciones	2.472.272	(78.020)	3.954	16.928	-	2.415.134	1.196.992	(12.961)	-	161.770	1.345.801	1.069.333	1.275.280
Instalaciones de riego	1.839.277	(7.482)	54.628	-	-	1.886.423	550.589	(1.335)	-	145.005	694.259	1.192.164	1.288.688
Eq. y útiles de oficina	593.767	(499)	20.252	-	-	613.520	429.266	(59)	-	24.512	453.719	159.801	164.501
Propiedad, planta y equipo en proceso	253.178	-	419.293	(384.597)	-	287.874	-	-	-	-	-	287.874	253.178
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>	<b>29.502.503</b>	<b>(147.786)</b>	<b>697.851</b>	<b>-</b>	<b>4.322</b>	<b>30.048.246</b>	<b>12.990.131</b>	<b>(29.008)</b>	<b>4.322</b>	<b>1.005.660</b>	<b>13.962.460</b>	<b>16.085.786</b>	<b>16.512.372</b>
<b>Intangibles</b>													
Software	102.110	-	3.755	-	-	105.865	98.086	-	-	2.398	100.484	5.381	4.024
<b>Total intangibles</b>	<b>102.110</b>	<b>-</b>	<b>3.755</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>105.865</b>	<b>98.086</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.398</b>	<b>100.484</b>	<b>5.381</b>	<b>4.024</b>