



Citrícola Salteña S.A.
Informe dirigido al Directorio referente
a la Revisión Limitada de los Estados
Contables Consolidados expresados en Pesos
Uruguayos correspondientes al período
1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009

KPMG
26 de noviembre de 2009
Este informe contiene 35 páginas



Contenido

Informe de Revisión Limitada	3
Estado de situación patrimonial consolidado al 30 de setiembre de 2009	4
Estado de resultados consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009	5
Estado de origen y aplicación de fondos consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009	6
Estado de evolución del patrimonio consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009	7
Anexo 1: Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009	8
Notas a los Estados Contables Consolidados al 30 de setiembre de 2009	9
Información complementaria en Dólares Estadounidenses:	
Anexo 2: Estado de situación patrimonial consolidado al 30 de setiembre de 2009 y estado de resultados consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009	31
Anexo 3: Estado de origen y aplicación de fondos consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009	33
Anexo 4: Estado de evolución del patrimonio consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009	34
Anexo 5: Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009	35



KPMG Sociedad Civil
Edificio Torre Libertad
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Casilla de Correo 646

Teléfono: +598 (2) 902.4546
Telefax: +598 (2) 902.13.37
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http: www.kpmg.com.uy

Informe de Revisión Limitada

Señores del Directorio de
Citrícola Salteña S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados contables de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias, los que comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 30 de setiembre de 2009, los correspondientes estados de resultados, de origen y aplicación de fondos y de evolución del patrimonio consolidados por el período de nueve meses terminado en esa fecha, el anexo y las notas explicativas adjuntos. La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados contables de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados contables 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 contables 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 conducida 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

Con base en nuestra revisión, nada ha llegado a nuestra atención que nos haga creer que los estados contables consolidados que se acompañan no presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias al 30 de setiembre de 2009, los resultados de sus operaciones y el origen y aplicación de fondos por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay.

Información complementaria

La información complementaria incluida en los Anexos 2 a 5 es presentada para propósitos de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados contables básicos. Dicha información ha sido sujeta a procedimientos de revisión aplicados en la revisión limitada de los estados contables básicos, y no tenemos conocimiento de modificaciones significativas que debieran realizarse.

Montevideo, 26 de noviembre de 2009

KPMG

Cr. Alexander Fry
Socio
C. J. y P.P.U. N° 38.161



KPMG Sociedad Civil, sociedad civil uruguaya,
miembro de la red de firmas independientes afiliadas con
KPMG International, una cooperativa suiza

Estado de situación patrimonial consolidado al 30 de setiembre de 2009

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>set-09</u>	<u>dic-08</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		13.269.954	20.319.345
Inversiones Temporarias	5	1.716.640	-
Créditos por ventas	6	215.925.402	98.575.612
Otros créditos	7	196.896.640	190.567.070
Bienes de cambio	8	82.680.678	45.453.474
Total Activo Corriente		<u>510.489.314</u>	<u>354.915.501</u>
Activo No Corriente			
Créditos por ventas	6	5.929.130	8.023.621
Bienes de uso (Anexo 1)	9	1.216.721.533	1.361.141.494
Intangibles (Anexo 1)		1.091.042	919.956
Inversiones a largo plazo	10	711.620	406.160
Activo por impuesto diferido	16	2.127.676	-
Total Activo No Corriente		<u>1.226.581.001</u>	<u>1.370.491.231</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.737.070.315</u>	<u>1.725.406.732</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	11	191.128.183	146.352.014
Deudas financieras	12	448.452.661	555.222.867
Deudas diversas	13	51.682.284	36.535.729
Previsiones	14	1.700.069	1.870.603
Total Pasivo Corriente		<u>692.963.197</u>	<u>739.981.213</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas financieras	12	103.342.329	60.293.719
Pasivo por impuesto diferido	16	26.765.166	38.245.000
Total Pasivo No Corriente		<u>130.107.495</u>	<u>98.538.719</u>
TOTAL PASIVO		<u>823.070.692</u>	<u>838.519.932</u>
PATRIMONIO			
Capital integrado	19	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio	19	(157.688.488)	(45.335.512)
Reservas	19	69.358.458	68.662.458
Resultados acumulados	19	339.329.653	200.559.854
TOTAL PATRIMONIO		<u>913.999.623</u>	<u>886.886.800</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.737.070.315</u>	<u>1.725.406.732</u>

El Anexo 1 y las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de resultados consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>set-09</u>	<u>set-08</u>
Ingresos Operativos Netos		688.529.797	690.464.719
Costo de los Bienes Vendidos		(399.940.027)	(508.835.148)
RESULTADO BRUTO		<u>288.589.770</u>	<u>181.629.571</u>
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	15	(22.802.700)	(28.255.390)
Honorarios y otros servicios		(12.291.998)	(10.269.027)
Insumos y materiales		(216.182)	(295.372)
Servicios de terceros		(1.656.912)	(2.526.796)
Servicios públicos		(1.478.736)	(1.340.448)
Reparación y mantenimiento		(454.272)	(1.819.545)
Gastos diversos		(7.139.675)	(8.167.561)
Gastos de exportación		(95.829.185)	(71.624.817)
Amortización		(1.537.102)	(960.599)
Deudores incobrables		(6.029.861)	(6.539.062)
Impuestos		<u>(2.027.378)</u>	<u>(9.285.658)</u>
		(151.464.001)	(141.084.275)
Otros Resultados Operativos			
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	8.657.767	(16.072.748)
Resultados Diversos			
Resultado por tenencia de acciones		(882.422)	99.337
Otros ingresos		12.125.697	1.700.351
Otros gastos		<u>(1.015.056)</u>	<u>(764.568)</u>
		10.228.219	1.035.120
Resultados Financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		443.254	48.514
Intereses perdidos y otros gastos financieros		(32.711.506)	(26.279.889)
Descuentos obtenidos		1.342.016	1.742.088
Diferencia de cambio		862.170	(19.797.236)
		<u>(30.064.066)</u>	<u>(44.286.523)</u>
Impuesto a la Renta	16	<u>13.518.110</u>	<u>27.751.716</u>
RESULTADO NETO		<u><u>139.465.799</u></u>	<u><u>8.972.861</u></u>

El Anexo 1 y las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de origen y aplicación de fondos consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009

(en Pesos Uruguayos)

	<u>set-09</u>	<u>set-09</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	139.465.799	8.972.861
Ajustes por:		
Amortización de bienes de uso	16.983.728	14.854.885
Amortización de intangibles	233.055	55.557
Formación de previsión deudores incobrables y descuentos	6.840.239	4.867.757
Formación de previsión para juicios y litigios	52.446	-
Cambio en el valor de los montes cítricos	(51.177.330)	(26.082.405)
Resultado por la baja de bienes de uso	(6.220.944)	(11.589)
Resultado por inversión en otras empresas	882.422	(99.337)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(443.254)	(48.514)
Intereses perdidos y gastos financieros	32.711.506	26.279.889
Diferencia de cambio por impuesto a la renta diferido	4.166.154	-
Descuentos obtenidos	(1.342.016)	(1.742.088)
Resultado por impuesto a la renta	(13.518.110)	(27.751.716)
Resultado operativo después de ajustes	<u>128.633.695</u>	<u>(704.700)</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(146.262.085)	(128.343.841)
(Aumento) / Disminución de bienes de cambio	(46.294.194)	(49.504.306)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	7.699.402	30.876.350
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y diversas	90.353.112	153.450.679
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	34.129.930	5.774.182
Impuesto a la renta pagado	(143.639)	(452.749)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>33.986.291</u>	<u>5.321.433</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(10.799.619)	(65.136.848)
Aporte de capital Tobir	(384.153)	-
Ingresos por ventas de bienes de uso	35.107.375	30.474
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	<u>23.923.603</u>	<u>(65.106.374)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(19.254.122)	66.974.170
Financiamiento compañías vinculadas	(3.834.484)	10.405.274
Intereses pagados y gastos financieros	(37.876.986)	(20.553.827)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	432.145	48.514
Descuentos obtenidos	1.342.016	1.742.088
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	<u>(59.191.431)</u>	<u>58.616.219</u>
Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes	<u>(4.051.214)</u>	<u>7.534.678</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(5.332.751)	6.365.956
Efectivo y equivalentes al inicio del período	<u>20.319.345</u>	<u>18.273.756</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	<u>14.986.594</u>	<u>24.639.712</u>

El Anexo 1 y las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Estado de evolución del patrimonio consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2008	663.000.000	(160.432.197)	63.862.458	191.441.113	757.871.374
Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(73.037.651)	-	-	(73.037.651)
Saldo inicial modificado	663.000.000	(233.469.848)	63.862.458	191.441.113	684.833.723
Ajustes por conversión	-	2.566.024	-	-	2.566.024
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa	-	(45.669)	-	-	(45.669)
Distribución de utilidades (Nota 19)	-	-	4.800.000	(4.800.000)	-
Resultado del período	-	-	-	8.972.861	8.972.861
Saldo al 30 de setiembre de 2008	663.000.000	(230.949.493)	68.662.458	195.613.974	696.326.939
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	-	173.922.666	-	-	173.922.666
Saldo al 31 de diciembre de 2008 ajustado	663.000.000	(57.026.827)	68.662.458	195.613.974	870.249.605
Ajustes por conversión	-	11.453.386	-	-	11.453.386
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa	-	237.929	-	-	237.929
Resultado del período	-	-	-	4.945.880	4.945.880
Saldo al 31 de diciembre de 2008	663.000.000	(45.335.512)	68.662.458	200.559.854	886.886.800
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	-	(105.718.712)	-	-	(105.718.712)
Saldo al 31 de diciembre de 2008 ajustado	663.000.000	(151.054.224)	68.662.458	200.559.854	781.168.088
Distribución de utilidades (Nota 19)	-	-	696.000	(696.000)	-
Ajustes por conversión	-	(6.669.707)	-	-	(6.669.707)
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa	-	35.443	-	-	35.443
Resultado del período	-	-	-	139.465.799	139.465.799
Saldos al 30 de setiembre de 2009	663.000.000	(157.688.488)	69.358.458	339.329.653	913.999.623

El Anexo 1 y las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

ANEXO I

Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones consolidado por el período 1° de enero de 2009 y 30 de setiembre de 2009.

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortización y pérdidas por deterioro				Valor neto set-09	Valor neto dic-08	
	Saldos iniciales	Ajustes al saldo inicial	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciates	Ajustes al saldo inicial	Bajas	Amortización	Saldos finales			
Bienes de Uso													
Inmuebles (tierras)	90.525.252	(10.790.794)	116.603	-	79.851.061	-	-	-	-	-	-	79.851.061	90.525.252
Inmuebles (mejoras)	115.079.016	(13.717.654)	342.212	-	101.703.574	(171.844)	20.485	(1.832.706)	(1.984.065)	-	-	99.719.509	114.907.172
Montes Cítricos Jóvenes			42.519.563	-	42.519.563	-	-	-	-	-	-	42.519.563	-
Montes Cítricos	993.526.781	(118.430.413)	8.657.767	(26.648.540)	857.105.595	-	-	-	-	-	-	857.105.595	993.526.781
Maquinaria	262.754.721	(31.320.897)	3.005.579	-	234.439.403	(168.734.211)	20.113.461	(10.264.434)	(158.885.184)	-	-	75.554.219	94.020.510
Vehículos	20.225.150	(2.410.880)	674.318	(472.333)	18.016.255	(13.106.733)	1.562.349	472.333	(706.161)	(11.778.212)	-	6.238.043	7.118.417
Vehículos adquiridos en Leasing	1.526.143	(181.918)	-	-	1.344.225	(305.229)	36.384	-	(100.810)	(369.655)	-	974.570	1.220.914
Viveros	6.922.616	(825.189)	2.315.168	-	8.412.595	-	-	-	-	-	-	8.412.595	6.922.616
Instalaciones	39.197.231	(4.672.391)	536.450	-	35.061.290	(12.513.241)	1.491.605	(2.734.393)	(13.756.029)	-	-	21.305.261	26.683.990
Instalaciones de Riego	10.953.364	(1.305.665)	947.886	-	10.595.585	(102.163)	12.179	(837.935)	(927.919)	-	-	9.667.666	10.851.201
Eq. y Utiles de Oficina	11.933.112	(1.422.452)	178.917	-	10.689.577	(7.399.465)	882.038	-	(507.289)	(7.024.716)	-	3.664.861	4.533.647
Activo Fijo en Proceso	10.830.994	(1.291.078)	2.950.711	(782.037)	11.708.590	-	-	-	-	-	-	11.708.590	10.830.994
Total Bienes de uso	1.563.474.380	(186.369.331)	62.245.174	(27.902.910)	1.411.447.313	(202.332.886)	24.118.501	472.333	(16.983.728)	(194.725.780)	1.216.721.533	1.361.141.494	
Intangibles													
Software	1.582.052	(188.583)	513.812	-	1.907.281	(662.096)	78.912	-	(233.055)	(816.239)	-	1.091.042	919.956
Total Intangibles	1.582.052	(188.583)	513.812	-	1.907.281	(662.096)	78.912	-	(233.055)	(816.239)	1.091.042	919.956	

El Anexo I y las Notas 1 a 20 que se adjuntan forman parte integral de los estados contables.

Notas a los Estados Contables Consolidados al 30 de setiembre de 2009

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

1.1 Naturaleza jurídica

Citrícola Salteña S.A. 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. y de Citrícola Salteña Europa S.A.; Nolir S.A. es una sociedad anónima abierta con acciones al portador que inició sus actividades el 20 de octubre de 1983. 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.

Citrícola Salteña S.A. fue propietaria directa de Coraler S.A. quién lo era a su vez de Triguay S.A. hasta el 30 de noviembre de 2008. Con fecha 29 de setiembre de 2008 se celebró el compromiso de fusión por incorporación en Citrícola Salteña SA de Coraler S.A. y Triguay S.A., disolviéndose ambas, sin liquidarse, transmitiéndole a la primera la universalidad de sus respectivos patrimonios. Con fecha 30 de noviembre se firma el contrato definitivo de fusión por el cual Coraler S.A. y Triguay S.A. se incorporan a Citrícola Salteña S.A. como sociedad incorporante con todo su patrimonio, transfiriéndole la totalidad de sus derechos y obligaciones, disolviéndose sin liquidarse.

Habiéndose efectivizado la mencionada fusión por absorción, Citrícola Salteña S.A. es actualmente propietaria directa del 29,37% del capital accionario de Tobir S.A.

El grupo Caputto es accionista del 67% de Citrícola Salteña S.A., Múltiple S.A. y Palgar S.A., siendo el 33% restante propiedad desde 1999 de S.A. San Miguel A.G.I.C.I. y F., empresa argentina, líder en la producción y exportación de limón y jugo de limón a nivel internacional.

Los estados contables consolidados al 30 de setiembre de 2009 han sido aprobados por el Directorio el día 26 de noviembre de 2009.

1.2 Actividad principal

Actualmente y una vez efectivizada la fusión de los activos netos propiedad de Coraler S.A. y Triguay S.A. al 30 de noviembre de 2008, 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") anteriormente propiedad de Coraler S.A., además de encargarse de la cosecha y clasificación del citrus producido, así como de la compra marginal a otros productores.

Los padrones rurales propiedad de Triguay S.A., fueron integrados al patrimonio de Citrícola Salteña S.A. en la fecha antes mencionada.

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

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.

La producción de citrus depende en buena medida de factores climáticos y puede ser afectada en forma importante por dichos factores. La cosecha de citrus se concentra entre febrero y noviembre lo que le otorga a la compañía un carácter safral que afecta en forma significativa sus ingresos operativos y resultados netos trimestrales.

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación

Los estados contables consolidados se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, siguiendo lo establecido en el Decreto 266/07 publicado el 31 de julio de 2007. El mencionado decreto, establece la obligatoriedad de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board), vigentes y traducidas a idioma español a la fecha de publicación del mencionado decreto tal como se encuentran publicadas en la página web de la Auditoría Interna de la Nación y las normas de presentación contenidas en el Decreto 103/91. Este ejercicio es el primero en el que han sido aplicadas las normas antes mencionadas.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board) en la NIC 21 establece que la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa, normalmente, aquel en el que ésta genera y emplea el efectivo. Una determinada moneda puede ser considerada como la moneda funcional según la norma cuando:

- Los fondos de las actividades de financiación son generados en esa moneda,
- Las compras son financiadas principalmente en esa moneda,
- Las cobranzas de los créditos por ventas son realizadas en esa moneda,
- Los precios de venta de los bienes y servicios se denominen y liquiden esa moneda,
- Los costos de salarios, de los materiales y otros costos de producir los bienes o suministrar los servicios, se denominen y liquiden en esa moneda.

La Dirección de Citrícola Salteña S.A. considera como moneda funcional el dólar estadounidense basada en lo siguiente:

- Los precios de venta son denominados o ajustados en función del dólar tanto a nivel local como internacional.
- El costo de las principales materias primas, materiales y bienes de uso utilizados en la industria citrícola son denominados o ajustados en función del dólar.
- Las inversiones se han financiado totalmente en dólares mediante préstamos y emisión de instrumentos de capital.

Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias deben utilizar como moneda de presentación para cumplir con las disposiciones legales el peso uruguayo. Los criterios para convertir sus estados contables desde la moneda funcional (el dólar estadounidense en el caso de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias) a la moneda de presentación se detallan en la Nota 2.3.

2.2 Criterios de consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son aquellas entidades controladas por Citrícola Salteña S.A. Existe control cuando Citrícola Salteña S.A. tiene el poder, directa o indirectamente, para gobernar las políticas financieras y operativas, de forma de obtener beneficio de sus actividades. Los estados contables de subsidiarias se incluyen en los estados contables consolidados desde la fecha de toma de control hasta la fecha de cese del mismo.

Transacciones eliminadas en la consolidación

Los saldos y transacciones entre empresas de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias, así como las ganancias no realizadas, originadas por transacciones dentro del grupo, son eliminados al prepararse los estados contables consolidados. Las inversiones en Nolir S.A. y Citrícola Salteña Europa S.A. fueron consolidadas "línea a línea".

2.3 Criterio general de valuación y conversión

Los activos, pasivos y patrimonio con excepción de los montes cítricos (activos biológicos) y el resultado del período, están valuados a sus respectivos costos de adquisición, expresados en dólares estadounidenses convertidos al tipo de cambio de cierre (30.09.09: US\$ 1 = \$ 21,458) o al valor neto de realización si éste es menor, con las excepciones que se señalan en la Nota 3.

Los montes cítricos (activos biológicos) fueron presentados a su valor razonable.

Los rubros del estado de resultados, y en consecuencia el resultado neto del período, expresados en dólares estadounidenses, se convirtieron a pesos uruguayos a los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

La diferencia surgida por la utilización de tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio y tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado del período, se expone directamente en el patrimonio bajo Ajuste por conversión del capítulo Ajustes al patrimonio.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias respecto al dólar estadounidense, al promedio y cierre de los estados contables:

	<u>Promedio</u>		<u>Cierre</u>	
	<u>set-09</u>	<u>set-08</u>	<u>set-09</u>	<u>dic-08</u>
Euro (por dólar estadounidense)	0,73	0,67	0,68	0,71
Libras Esterlinas (por dólar estadounidense)	0,59	0,53	0,62	0,69
Pesos Uruguayos	23,294	20,145	21,458	24,362

2.4 Concepto de capital

Para la determinación de los resultados se adoptó el concepto de capital financiero.

2.5 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se ha optado por definir fondos como disponibilidades más inversiones temporarias con vencimiento menor a tres meses.

2.6 Deterioro

Los valores contables de los activos de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias, diferentes de bienes de cambio, montes cítricos (activos biológicos) e impuestos diferidos, son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicativo de deterioro. Si existiera algún indicativo de deterioro, el monto recuperable del activo es estimado como el mayor del precio neto de venta o el valor de uso, reconociéndose una pérdida por deterioro en el estado de resultados cuando el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo exceden su monto recuperable.

Una pérdida por deterioro es revertida, hasta el monto que no exceda el valor contable que hubiera correspondido si no se hubiera reconocido el deterioro, cuando posteriormente se produce un aumento en la estimación del monto recuperable.

2.7 Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la gerencia de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias realice estimaciones y evaluaciones que son aprobadas por la dirección y que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

La Dirección de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias realiza estimaciones para calcular a un momento determinado la previsión para deudores incobrables, para bonificaciones y descuentos, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados contables.

Nota 3 - Criterios específicos de valuación

a. Disponibilidades

Las disponibilidades se presentan por su valor nominal.

b. Inversiones temporarias

Las inversiones temporarias corresponden a un depósito bancario a plazo fijo y se clasifica como inversión mantenida hasta el vencimiento, por lo cual se presenta a su valor nominal más los intereses devengados hasta el 30 de setiembre de 2009, reconociendo en el Estado de Resultados las ganancias o pérdidas correspondientes.

c. Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos están presentados a su costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 2.6).

d. Bienes de cambio

Los bienes de cambio están valuados al menor del costo o valor neto de realización en dólares estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre. El valor neto de realización es el valor de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y gastos de venta.

El costo de la fruta cosechada es el valor razonable menos los costos de comercialización a la fecha de la cosecha.

e. Inversiones a largo plazo

La inversión en Tobir S.A. se encuentra valuada a su valor patrimonial proporcional a partir de estados contables en pesos uruguayos.

f. Bienes de Uso

Valuación

a) Bienes de uso en propiedad

Los bienes de uso, excepto los montes cítricos (activos biológicos), están presentados a su costo de adquisición o costo estimado en dólares estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, menos la amortización acumulada y deterioro, cuando corresponde (Nota 2.6).

Los montes cítricos (activos biológicos) están presentados a su valor razonable, netos de los costos de cosecha y comercialización, reconociéndose las ganancias y pérdidas correspondientes en el estado de resultados.

El valor razonable de los montes cítricos (activos biológicos) está basado en el valor presente de los flujos netos de efectivo esperados de su producción. A estos efectos se estimaron los precios vigentes en el mercado interno en el punto de cosecha, deduciéndose los costos de cosecha y comercialización.

Los montes jóvenes, se han valuado al valor de los costos necesarios para el desarrollo de las plantas hasta el momento que alcanzan la edad en que ingresan en la etapa plena de producción. Los costos asociados a esas plantas jóvenes incurridos durante dicho período, se presentan como altas en montes cítricos jóvenes en el Anexo 1. Una vez llegada la plantación a la etapa de plena producción, se reclasifica a montes cítricos.

b) Bienes de uso en leasing

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing en los cuales la empresa asume sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad, se clasifican como leasing financieros. Los bienes de uso adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero están presentados al menor entre el valor razonable y los pagos mínimos de leasing determinados a la fecha de inicio del contrato menos la amortización acumulada y deterioro cuando corresponde (Nota 2.6).

Gastos posteriores

Los gastos posteriores incurridos para reemplazar un componente de un bien de uso son activados únicamente cuando éstos incrementan los beneficios futuros del mismo. El resto de los gastos son reconocidos en el estado de resultados como gastos en el momento en que se incurren.

Amortizaciones

Las amortizaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada para cada categoría, a partir del mes siguiente al de su incorporación. Los terrenos no son amortizados. Las vidas útiles estimadas para cada

categoría son las siguientes:

- Mejoras 20 – 50 años
- Maquinaria y vehículos 2,5 – 20 años
- Instalaciones, muebles y útiles, etc. 4 – 10 años

Del total de amortizaciones de bienes de uso e intangibles excepto valor llave, \$ 15.679.681 (\$ 13.949.843 al 30 de setiembre de 2008) fueron imputados al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 1.537.102 (\$ 960.599 al 30 de setiembre de 2008) fueron imputados a gastos de administración y ventas.

g. Intangibles

Software

El software adquirido está presentado a su costo menos la amortización acumulada, y deterioro cuando corresponde (Nota 2.6).

Las amortizaciones son cargadas a resultados utilizando porcentajes fijos sobre los valores antes referidos, calculados según la vida útil estimada, a partir del mes siguiente al de su incorporación. La vida útil estimada para el software es de 3 años.

h. Deudas comerciales y otras cuentas a pagar

Las deudas comerciales y otras cuentas a pagar están presentadas a su costo amortizado.

i. Deudas financieras

Las deudas financieras están presentadas a su costo amortizado, con cualquier diferencia entre el costo y su valor de cancelación, reconocida en el estado de resultados durante el período de financiamiento, utilizando tasas de interés efectivas.

j. Patrimonio

Para la determinación del patrimonio en pesos uruguayos al cierre del período, se convirtieron los saldos del capítulo de patrimonio al 30 de setiembre de 2009, determinados en dólares estadounidenses al tipo de cambio vigente a esa fecha. Todos los rubros se presentan por su valor nominal, imputándose el ajuste al rubro “Ajustes al Patrimonio”.

Los dividendos son reconocidos como pasivo en la fecha que son aprobados.

k. Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del período comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados, excepto que esté relacionado con partidas reconocidas en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce dentro del patrimonio.

El impuesto corriente es el impuesto a pagar sobre el monto imponible de ganancia para el período, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados contables y considerando los ajustes por pérdidas fiscales en años anteriores.

El impuesto diferido es calculado utilizando el método del pasivo basado en el estado de situación patrimonial, determinado a partir de las diferencias temporarias entre los importes contables de activos y pasivos y los importes utilizados para fines fiscales. Las diferencias temporarias correspondientes a pérdidas fiscales de ejercicios anteriores que no se revertirán en

un futuro predecible, no han sido consideradas. El importe de impuesto diferido calculado es basado en la forma esperada de realización o liquidación de los importes contables de activos y pasivos, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados contables.

Solamente se reconoce un activo por impuesto diferido hasta el importe probable de futuras ganancias fiscales que permitan utilizar el activo.

I. Determinación del resultado

Para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos se aplicó el principio de lo devengado.

Tal como se expone en la Nota 2.3 los rubros del estado de resultados en dólares estadounidenses se convirtieron a pesos uruguayos al tipo de cambio efectivo de la fecha de cada transacción.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios vendidos a terceros y son reconocidos en el estado de resultados cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador.

El costo de los bienes vendidos se compone básicamente del costo de las frutas adquiridas a terceros, la incorporación al costo de los costos incurridos en el proceso de cosecha y clasificación del citrus, entre los que podemos mencionar las amortizaciones de bienes de uso, materiales e insumos incorporados al proceso productivo, sueldos, jornales y cargas sociales del personal afectado directamente.

La amortización de los bienes de uso e intangibles es calculada como se indica en los literales f y g de esta nota.

Los resultados por inversiones son calculados según los criterios indicados en el literal e de esta nota.

Los resultados financieros incluyen los intereses perdidos por préstamos, intereses recibidos por fondos invertidos, descuentos obtenidos y diferencias de cambio generadas por mantener posición monetaria en una moneda diferente al dólar estadounidense.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y diferido según se indica en el literal k de esta nota.

Nota 4 - Información por segmentos geográficos

Un segmento es un componente distinguible de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias, 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 segmentos geográficos de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias.

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. Los saldos y transacciones no distribuidos comprenden principalmente activos rentables, deudas financieras y los resultados asociados, que no pueden ser directamente atribuibles a los segmentos.

La presentación de la información por segmentos geográficos de los ingresos está basada en la ubicación geográfica de los clientes. Los activos asociados a los segmentos geográficos están basados en la ubicación de los activos.

Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias
Notas a los Estados Contables consolidados al 30 de setiembre de 2009

	set-09							Total
	Europa Occidental	Europa del Este	Lejano Oriente	Medio Oriente	America del Norte	America del Sur	Uruguay	
Ingresos operativos netos	564.083.707	18.234.762	20.280.994	6.116.734	23.477.151	3.397.636	52.938.813	688.529.797
Costo de los bienes vendidos								(399.940.027)
Resultado bruto								288.589.770
Otros resultados operativos								(142.806.234)
Resultado operativo								145.783.536
Resultados diversos								10.228.219
Resultados financieros								(30.064.066)
Impuesto a la renta								13.518.110
Resultado neto								139.465.799
Activos por segmento	150.836.332	5.824.810	2.535.157	3.751.075	5.711.261	170.167	15.199.954	184.028.756
Activos no asignados								1.553.041.559
Total de activos								1.737.070.315
Total de pasivo								823.070.692

	set-08							Total
	Europa Occidental	Europa del Este	Lejano Oriente	Medio Oriente	America del Norte	America del Sur	Uruguay	
Ingresos operativos netos	533.353.610	41.120.863	28.405.138	18.829.811	13.750.024	8.594.025	46.411.248	690.464.719
Costo de los bienes vendidos								(508.835.148)
Resultado bruto								181.629.571
Otros resultados operativos								(157.157.023)
Resultado operativo								24.472.548
Resultados diversos								1.035.120
Resultados financieros								(44.286.523)
Impuesto a la renta								27.751.716
Resultado neto								8.972.861
Activos por segmento	308.141.552	3.955.054	6.615.571	3.434.080	1.379.268	2.832.719	11.656.235	338.014.479
Activos no asignados								1.442.973.294
Total de activos								1.780.987.773
Total de pasivo								1.004.300.750

Nota 5 - Inversiones temporarias

El detalle de las inversiones temporarias es el siguiente:

	set-09	dic-08
Depósito a plazo fijo (Nota 17.4)	1.716.640	-
	1.716.640	-

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<u>set-09</u>	<u>dic-08</u>
Corriente		
Deudores simples plaza	6.019.424	12.009.139
Deudores por exportaciones	200.005.990	76.152.537
Documentos a cobrar	7.308.019	6.880.377
Reintegros de exportación	13.625.048	20.764.762
Deudores morosos	1.872.511	1.428.722
	<u>228.830.992</u>	<u>117.235.537</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(12.061.475)	(16.188.887)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(844.115)	(2.471.038)
	<u>215.925.402</u>	<u>98.575.612</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	6.237.361	8.444.960
	<u>6.237.361</u>	<u>8.444.960</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(308.231)	(421.339)
	<u>5.929.130</u>	<u>8.023.621</u>

La siguiente es la evolución de la previsión para deudores incobrables y de la previsión para bonificaciones y descuentos:

	<u>Deudores incobrables</u>	<u>Bonificaciones y descuentos</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2007	16.107.682	-	16.107.682
Ajuste al saldo al 1° de enero de 2008	1.838.474	-	1.838.474
Constitución neta del ejercicio	1.015.996	6.520.874	7.536.870
Utilización del ejercicio	(3.288.645)	(4.049.836)	(7.338.481)
Diferencia de cambio y otros ajustes	936.719	-	936.719
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>16.610.226</u>	<u>2.471.038</u>	<u>19.081.264</u>
Ajuste al saldo al 1° de enero de 2009	(1.979.973)	(294.553)	(2.274.526)
Constitución neta del período	6.146.330	693.909	6.840.239
Utilización del período	(8.450.296)	(2.176.485)	(10.626.781)
Diferencia de cambio y otros ajustes	43.419	150.206	193.625
Saldos al 30 de setiembre de 2009	<u>12.369.706</u>	<u>844.115</u>	<u>13.213.821</u>
Corriente	12.061.475	844.115	12.905.590
No Corriente	308.231	-	308.231
	<u>12.369.706</u>	<u>844.115</u>	<u>13.213.821</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	set-09	dic-08
Corriente		
Anticipo a proveedores	43.666.129	74.656.152
Depósitos en garantía BCU (Nota 12 y 17.4)	110.699.700	86.989.024
Compañías vinculadas (Nota 18)	4.068.903	390.355
Créditos fiscales	32.458.632	23.994.860
Otros créditos diversos	6.003.276	4.536.679
	<u>196.896.640</u>	<u>190.567.070</u>

Nota 8 - Bienes de cambio

El detalle de los bienes de cambio es el siguiente:

	set-09	dic-08
Corriente		
Mercaderías de reventa	55.889.544	9.651.857
Materiales y suministros	26.692.493	35.602.691
Importaciones en trámite	98.641	198.926
	<u>82.680.678</u>	<u>45.453.474</u>

Nota 9 - Bienes de uso - Activos biológicos

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

	set-09	dic-08
Saldos al inicio del período	993.526.781	754.384.970
Ajuste por conversión del saldo inicial	(118.430.413)	100.420.929
Nuevas plantaciones y compras de plantas	42.519.563	78.745.536
Cambio en el valor de los montes cítricos	8.657.767	59.975.346
Venta de montes cítricos	(26.648.540)	-
Saldos al final del período	<u>899.625.158</u>	<u>993.526.781</u>

Con fecha 10 de junio de 2009 Citrícola Salteña S.A. efectuó una transacción de venta de montes cítricos con contrato de arrendamiento posterior. El plazo del arrendamiento es de 10 años con vencimiento 31 de diciembre de 2019.

Nota 10 - Inversiones a largo plazo

El siguiente es el detalle de las inversiones a largo plazo de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias:

País	set-09		dic-08		
	%	\$	%	\$	
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	711.620	29,37%	406.160
			711.620		406.160

Nota 11 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	set-09	dic-08
Corriente		
Proveedores del exterior	42.807.903	36.203.095
Proveedores de plaza	76.965.428	64.008.398
Documentos a pagar	71.354.852	46.140.521
	191.128.183	146.352.014

Nota 12 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	set-09				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos					
Sobregiros bancarios	251.661	-	-	-	251.661
Préstamos bancarios	10.163.505	-	-	-	10.163.505
	10.415.166	-	-	-	10.415.166
En dólares estadounidenses					
Sobregiros bancarios	11.341	-	-	-	11.341
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	18.629.675	810.082	278.944	-	19.718.701
Otras deudas financieras ⁽²⁾	820.367	3.097.002	360.000	270.000	4.547.369
	19.461.383	3.907.084	638.944	270.000	24.277.411
En euros					
Préstamos bancarios	650.411	-	-	-	650.411
	650.411	-	-	-	650.411
Total en pesos uruguayos	448.452.661	83.838.209	13.710.460	5.793.660	551.794.990

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 5.158.901 preñados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 13.189.061.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 6.529.640 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 13.189.061.

⁽²⁾ Incluye deuda con terceros por US\$ 2.872.646, deuda con accionistas por US\$ 243.225 y deuda con L.A.A.D. por US\$ 1.431.498.

	dic-08				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos					
Sobregiros bancarios	293.792	-	-	-	293.792
Préstamos bancarios	9.216.879	-	-	-	9.216.879
	<u>9.510.671</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.510.671</u>
En dólares estadounidenses					
Sobregiros bancarios	302.881	-	-	-	302.881
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	17.152.970	1.323.644	446.311	-	18.922.925
Préstamos leasing financiero ⁽²⁾	5.160	-	-	-	5.160
Otras deudas financieras ⁽³⁾	3.825.739	490.296	62.500	-	4.378.535
	<u>21.286.750</u>	<u>1.813.940</u>	<u>508.811</u>	<u>-</u>	<u>23.609.501</u>
En euros					
Préstamos bancarios	788.046	107.692	-	-	895.738
Total en pesos uruguayos	<u>555.222.867</u>	<u>47.898.065</u>	<u>12.395.654</u>	<u>-</u>	<u>615.516.586</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 3.570.685 preñados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 12.230.772 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 6.692.153 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 12.230.772.

⁽²⁾ Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US\$ 11.630 mediante el sistema de leasing financiero del BankBoston N.A. Sucursal Uruguay. El contrato tiene las siguientes características:

	Vencimiento	Plazo	Tasa	Valor Residual
Vehículo	26.01.2009	3 años	8,00%	US\$ 1
Vehículo	07.02.2009	3 años	8,00%	US\$ 1
Vehículo	19.07.2009	3 años	8,51%	US\$ 1

⁽³⁾ Incluye deuda con terceros por US\$ 4.754.387 deuda con accionistas por US\$ 256.383 y deuda con L.A.A.D. por US\$ 512.673.

Nota 13 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>set-09</u>	<u>dic-08</u>
Corriente		
Retribuciones al personal	32.014.076	18.465.313
Acreeedores por cargas sociales	6.390.897	9.678.680
Acreeedores fiscales	-	356.353
Anticipos de clientes	3.410	51.616
Otros acreedores diversos	1.176.623	1.335.861
Cobros anticipados de exportación	9.987.467	4.427.847
Compañías vinculadas (Nota 18)	2.109.811	2.220.059
	<u>51.682.284</u>	<u>36.535.729</u>

Nota 14 - Previsiones

El saldo de provisiones corresponde a obligaciones presentes, resultantes de sucesos pasados originados en el curso normal de los negocios, para los cuales es probable que exista una salida de recursos económicos para cancelar las mismas. La siguiente es la evolución de las provisiones:

	<u>\$</u>
Corriente	
Saldo al 1° de enero de 2008	1.870.603
Constitución neta del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1.870.603
Ajuste al saldo al 1° de enero de 2009	(222.980)
Constitución del período	52.446
Saldo al 30 de setiembre de 2009	<u>1.700.069</u>

Nota 15 - Gastos del personal

Los gastos del personal incurridos por la empresa han sido los siguientes:

	<u>set-09</u>	<u>set-08</u>
Sueldos y jornales	162.864.405	177.987.440
Contribuciones a la seguridad social	10.852.537	13.506.604
	<u>173.716.942</u>	<u>191.494.044</u>

Del total de gastos, \$ 150.914.242 (\$ 163.238.652 al 30 de setiembre de 2008) fueron imputados al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 22.802.700 (\$ 28.255.392 al 30 de setiembre de 2008) se incluyen como gastos de administración y ventas.

Nota 16 - Impuesto a la renta

16.1 Componentes del impuesto a la renta reconocido en el estado de resultados

	set-09
Gasto por impuesto corriente	
Impuesto corriente	89.400
Gasto / (ingreso)	89.400
Impuesto diferido	
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	(13.607.510)
Gasto / (ingreso)	(13.607.510)
Total impuesto a la renta	(13.518.110)

16.2 Conciliación del gasto por impuesto a la renta y la utilidad contable

	set-09	
	%	\$
Resultados antes de impuestos		125.947.689
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	31.486.922
Gastos no admitidos	4%	4.865.415
Ajuste por inflación fiscal y contable	(16%)	(20.554.224)
Inversiones	1%	1.253.190
Renta no gravada y gastos asociados	1%	727.265
Revaluación de activo fijo	(20%)	(25.787.600)
Renta fija por enajenación de bien de uso	(3%)	(4.320.260)
Otros conceptos netos	(1%)	(941.041)
Beneficios por inversión en fábrica de jugos	(0%)	(247.777)
Tasa y gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	(11%)	(13.518.110)

16.3 Impuesto a la renta diferido reconocido directamente en el patrimonio

	sep-09
Gasto / (ingreso) reconocido directamente en el patrimonio	-

16.4 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

	sep-09		
	Activo	Pasivo	Neto
Bienes de cambio	-	(298.145)	(298.145)
Bienes de uso	-	42.796.450	42.796.450
Previsión deudores incobrables	(3.057.605)	-	(3.057.605)
Previsión descuentos y bonificaciones	(173.477)	-	(173.477)
Previsión demandas laborales	(420.565)	-	(420.565)
Previsiones varias	(42.004)	-	(42.004)
Pérdidas fiscales	(14.167.165)	-	(14.167.165)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(17.860.815)	42.498.305	24.637.490
Impuesto compensable	15.733.139	(15.733.139)	-
Impuesto neto (Activo)/Pasivo por impuesto diferido	(2.127.676)	26.765.166	24.637.490

16.5 Movimiento durante el período de las diferencias temporarias

	Saldos a	Reconocido en		Saldos a
	dic-08	Resultados	Patrim.	set-09
Bienes de cambio	198.536	(496.681)	-	(298.145)
Bienes de uso	87.641.671	(44.845.221)	-	42.796.450
Previsión demandas laborales	(420.565)	-	-	(420.565)
Previsión deudores incobrables	(4.152.557)	1.094.953	-	(3.057.604)
Previsión descuentos y bonificaciones	-	(173.477)	-	(173.477)
Previsiones varias	(42.635)	631	-	(42.004)
Pérdidas fiscales	(44.979.451)	30.812.286	-	(14.167.165)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	38.244.999	(13.607.509)	-	24.637.490

Nota 17 - Instrumentos financieros

Como resultado del curso normal de los negocios de Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias surgen exposiciones a riesgos de crédito, riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

La Dirección Citrícola Salteña S.A. es responsable de establecer y supervisar las políticas de riesgos de la empresa. Las mismas son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos a los que se enfrenta la empresa, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para controlar los riesgos y el cumplimiento de los límites. Regularmente se revisan las políticas y procedimientos de gestión de riesgos a fin que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la empresa.

17.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que un cliente o contraparte en un instrumento financiero incumpla en sus compromisos de pago, causando una pérdida financiera a la institución.

La gerencia tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo de forma continua. La gerencia espera un correcto comportamiento crediticio y los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

Para los clientes que requieran créditos por encima de un tope establecido se realizan análisis específicos. Teniendo en cuenta las calidades crediticias, la gerencia no espera que ninguna contraparte incumpla sus obligaciones.

17.2 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la entidad encuentre dificultades en cumplir sus obligaciones financieras. La gerencia administra la liquidez para asegurar, tanto como es posible, que la institución va a tener suficiente liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el momento de su vencimiento, tanto bajo condiciones normales como de crisis, sin incurrir en pérdidas inaceptables o a riesgo de afectar la reputación de la institución.

Se realiza un presupuesto de caja en forma anual, con revisión bimensual, en el que se analiza las necesidades de liquidez para dicho periodo, y en base a las cuales se deciden las inversiones a realizar o mantener, optimizándose los retornos de las mismas. El posterior seguimiento se apoya en presupuestos mensuales y quincenales confeccionados por la gerencia. Asimismo la tesorería de la empresa monitorea diariamente los requerimientos de caja.

Cuando es necesario, la empresa se financia con diversas instituciones financieras de plaza.

El detalle de los pasivos según su plazo de vencimiento es el siguiente:

	set-09				Total
	6 meses o menos	6 meses a 12 meses	1 año a 2 años	Mayor a 2 años	
Deudas comerciales	191.128.183	-	-	-	191.128.183
Deudas diversas	51.682.284	-	-	-	51.682.284
Total	242.810.467	-	-	-	242.810.467

17.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que cambios en los precios del mercado, tales como el tipo de cambio, y la tasa de interés, puedan afectar los resultados del organismo. El riesgo de mercado comprende tres tipos de riesgo: riesgo de tipo de cambio, riesgo de tasa de interés y otros riesgos de precio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el manejo y control de la exposición a dicho riesgo manteniéndolo en parámetros aceptables y optimizando el retorno.

17.4 Riesgo de tasa de interés

El detalle de los activos y pasivos financieros que devengan intereses, presentados de acuerdo con su exposición al riesgo de tasa de interés, detallando las tasas efectivas de interés y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias
Notas a los Estados Contables consolidados al 30 de setiembre de 2009

	set-09					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos						
Sobregiros bancarios - Tasa variable \$	18,85%	251.661	-	-	-	251.661
Préstamos bancarios - Tasa fija \$	14,00%	10.163.505	-	-	-	10.163.505
		10.415.166	-	-	-	10.415.166
En dólares estadounidenses						
Otros créditos - Depósitos en Garantía	7,25%	5.158.901	-	-	-	5.158.901
Deposito a plazo fijo	0,30%	80.000	-	-	-	80.000
Sobregiros bancarios - Tasa variable US\$	8,50%	11.341	-	-	-	11.341
Pmos. bcarios - Tasa variable - US\$	7,18%	3.798.161	-	-	-	3.798.161
Pmos. bcarios - Tasa fija - US\$ - Plazo fijo	7,25%	1.985.391	467.144	278.944	-	2.731.479
Pmos. bcarios - Tasa variable - US\$ - Pref. Exp.	5,86%	13.189.061	-	-	-	13.189.061
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	10,45%	820.367	3.097.002	360.000	270.000	4.547.369
		19.804.321	3.564.146	638.944	270.000	24.277.411
En euros						
Pmos. bcarios - Tasa variable - Euros	6,47%	650.411	-	-	-	650.411

	dic-08					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En pesos uruguayos						
Sobregiros bancarios - Tasa variable \$	19,28%	293.793	-	-	-	293.793
Préstamos bancarios - Tasa fija \$	14,00%	9.216.879	-	-	-	9.216.879
		9.510.672	-	-	-	9.510.672
En dólares estadounidenses						
Otros créditos - Depósitos en Garantía	7,05%	3.570.685	-	-	-	3.570.685
Sobregiros bancarios - Tasa variable US\$	8,89%	302.880	-	-	-	302.880
Pmos. bcarios - Tasa variable - US\$	7,30%	4.559.097	-	-	-	4.559.097
Pmos. bcarios - Tasa fija - US\$ - Plazo fijo	7,16%	541.091	458.627	1.133.339	-	2.133.057
Pmos. bcarios - Tasa variable - US\$ - Pref. Exp.	5,84%	12.230.773	-	-	-	12.230.773
Préstamos leasing financiero - Tasa fija - US\$	8,29%	5.160	-	-	-	5.160
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	11,08%	4.378.495	-	-	-	4.378.495
		22.017.496	458.627	1.133.339	-	23.609.462
En euros						
Pmos. bcarios - Tasa variable - Euros	7,23%	895.738	-	-	-	895.738

17.5 Riesgo de moneda

Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias incurren en riesgos de moneda extranjera en ventas, compras y préstamos denominados en monedas diferentes al dólar estadounidense. Las monedas que originan principalmente este riesgo son: Pesos Uruguayos, Euros y Libras. Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

El siguiente es el detalle de la exposición al riesgo de moneda:

	set-09			Total equiv.
	\$	Euros	Libras	
Activo corriente				
Disponibilidades	2.968.142	210.485	397	9.594.980
Créditos por ventas	2.441.036	5.243.715	304.450	177.647.082
Otros créditos	45.887.400	165.633	-	51.091.381
	<u>51.296.578</u>	<u>5.619.833</u>	<u>304.847</u>	<u>238.333.443</u>
Activo no corriente				
Créditos por ventas	3.245.774	2.550	-	3.325.892
Activo por impuesto diferido	2.127.676	-	-	2.127.676
	<u>5.373.450</u>	<u>2.550</u>	<u>-</u>	<u>5.453.568</u>
TOTAL ACTIVO	<u>56.670.028</u>	<u>5.622.383</u>	<u>304.847</u>	<u>243.787.011</u>
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	(51.484.373)	(994.196)	(1.710)	(82.779.538)
Deudas financieras	(10.415.166)	(650.411)	-	(30.850.307)
Deudas diversas	(39.152.964)	(79.035)	(4.178)	(41.779.601)
	<u>(101.052.503)</u>	<u>(1.723.642)</u>	<u>(5.888)</u>	<u>(155.409.446)</u>
Pasivo no corriente				
Pasivo por impuesto diferido	(26.765.166)	-	-	(26.765.166)
	<u>(26.765.166)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26.765.166)</u>
TOTAL PASIVO	<u>(127.817.669)</u>	<u>(1.723.642)</u>	<u>(5.888)</u>	<u>(182.174.612)</u>
Posición Neta	<u>(71.147.641)</u>	<u>3.898.741</u>	<u>298.959</u>	<u>61.612.399</u>

	dic-08			Total equiv.
	\$	Euros	Libras	\$
Activo corriente				
Disponibilidades	6.314.092	106.326	-	9.973.947
Créditos por ventas	3.615.941	1.236.559	22.265	46.962.716
Otros créditos	56.233.508	200.562	-	63.137.067
	<u>66.163.541</u>	<u>1.543.447</u>	<u>22.265</u>	<u>120.073.730</u>
Activo no corriente				
Créditos por ventas	3.607.149	1.500	-	3.658.781
	<u>3.607.149</u>	<u>1.500</u>	<u>-</u>	<u>3.658.781</u>
TOTAL ACTIVO	<u>69.770.690</u>	<u>1.544.947</u>	<u>22.265</u>	<u>123.732.511</u>
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	(32.401.914)	524.747	1.710	(14.279.418)
Deudas financieras	(9.510.671)	788.046	-	17.614.715
Deudas diversas	(28.091.597)	77.546	4.178	(25.275.435)
Previsiones	(1.700.069)	-	-	(1.700.069)
	<u>(71.704.251)</u>	<u>1.390.339</u>	<u>5.888</u>	<u>(23.640.207)</u>
Pasivo no corriente				
Deudas financieras	-	107.692	-	3.706.874
Pasivo por impuesto diferido	(38.245.000)	-	-	(38.245.000)
	<u>(38.245.000)</u>	<u>107.692</u>	<u>-</u>	<u>(34.538.126)</u>
TOTAL PASIVO	<u>(109.949.251)</u>	<u>1.498.031</u>	<u>5.888</u>	<u>(58.178.333)</u>
Posición Neta	<u>(40.178.561)</u>	<u>3.042.978</u>	<u>28.153</u>	<u>65.554.178</u>

17.6 Contratos de compra futura de moneda extranjera

Al 30 de setiembre de 2009 la empresa ha adquirido los siguientes contratos de compra futura de moneda extranjera:

	dic-08				
	Inicio	Vencimiento	Euros comprados	Precio pactado	Valor razonable 31/12/2008
Compra futura de moneda extranjera - Euros	29/12/2008	27/02/2009	200.000	1,419	-
Compra futura de moneda extranjera - Euros	29/12/2008	30/03/2008	200.000	1,418	-
Compra futura de moneda extranjera - Euros	29/12/2008	28/04/2009	200.000	1,417	-
Compra futura de moneda extranjera - Euros	29/12/2008	12/03/2008	250.000	1,415	-
			<u>850.000</u>		
	set-09				
	Inicio	Vencimiento	Euros comprados	Precio pactado	Valor razonable 30/09/2009
Compra futura de moneda extranjera - Euros	01/07/2009	01/10/2009	200.000	1,412	-
Compra futura de moneda extranjera - Euros	17/09/2009	10/12/2009	125.000	1,468	-
Compra futura de moneda extranjera - Euros	18/09/2009	10/12/2009	125.000	1,466	-
Compra futura de moneda extranjera - Euros	21/09/2009	20/11/2009	200.000	1,463	-
Compra futura de moneda extranjera - Euros	21/09/2009	21/12/2009	200.000	1,463	-
Compra futura de moneda extranjera - Euros	24/09/2009	24/11/2009	200.000	1,463	-
Compra futura de moneda extranjera - Euros	24/09/2009	24/12/2009	200.000	1,463	-
			<u>1.250.000</u>		

17.7 Valor razonable

Los valores contables de activos y pasivos financieros no difieren significativamente de su valor razonable.

Nota 18 - Partes relacionadas

18.1 Saldos con otras partes relacionadas

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

	set-09			
	\$	USD	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Tobir S.A.	-	8.986	192.822	192.822
Palgar S.A.	49.545	-	-	49.545
Multiple S.A.	3.381.019	20.762	445.517	3.826.536
				<u>4.068.903</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Tobir S.A.	154.386	-	-	154.386
Palgar S.A.	-	91.128	1.955.425	1.955.425
				<u>2.109.811</u>
	dic-08			
	\$	USD	Equivalente en \$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Multiple S.A.	390.355	-	-	390.355
				<u>390.355</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Tobir S.A.	85.264	-	-	85.264
Palgar S.A.	-	91.128	2.220.059	2.220.059
				<u>2.305.323</u>

18.2 Transacciones con otras 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:

	set-09		set-08	
	US\$	\$	US\$	\$
Ventas de fruta				
Multiple S.A.	1.417.154	33.225.025	822.303	16.487.659
	<u>1.417.154</u>	<u>33.225.025</u>	<u>822.303</u>	<u>16.487.659</u>
	set-09		set-08	
	US\$	\$	US\$	\$
Compra Servicios				
Tobir S.A	62.503	1.501.261	72.239	1.445.105
	<u>62.503</u>	<u>1.501.261</u>	<u>72.239</u>	<u>1.445.105</u>

18.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009 ascendieron a \$ 13.968.613.

Nota 19 - Patrimonio

Capital

El capital integrado de Citrícola Salteña S.A. está representado por 663.000.000 acciones con un valor nominal de \$ 1 cada una. El capital contractual asciende a la suma de \$ 1.200.000.000.

Por Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 6 de octubre de 2008, se aprobó la transformación de las acciones al portador de Citrícola Salteña S.A. en acciones nominativas. Dicha transformación fue aprobada con fecha 11 de diciembre de 2008 por la Auditoría Interna de la Nación, inscripta en el Registro de Comercio el 17 de diciembre de 2008, y publicada el 24 de diciembre de 2008.

Al haberse realizado el proceso de fusión de Citrícola Salteña S.A. con Coraler S.A. y Triguay S.A., y habiendo estado integradas verticalmente dichas sociedades hasta ese momento, la sociedad incorporante Citrícola Salteña S.A., no vio modificado su capital integrado en tanto no se produjo una modificación de su patrimonio neto como resultado de dicho proceso.

Ajustes al patrimonio

Los ajustes al patrimonio comprenden la diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio y el tipo de cambio utilizado para convertir los resultados del período.

Distribución de utilidades

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de abril de 2009, se aprobó la siguiente distribución de utilidades: constituir una reserva legal por \$ 696.000 y mantener en resultados acumulados el remanente.

Reserva legal

La reserva legal se crea en cumplimiento del artículo 93 de la Ley 16.060 de sociedades comerciales, el cual dispone destinar no menos del 5% de las utilidades netas que arroje el estado de resultados del ejercicio para la formación de la referida reserva, hasta alcanzar un 20% del capital integrado.

Nota 20 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de setiembre de 2009, por un total de US\$ 2.628.278 y Euros 404.314 (US\$ 1.363.959 y Euros 404.314 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.264.319 de Nolir S.A.), y de otras deudas financieras (L.A.A.D.) por US\$ 1.431.498, se encuentra afectada la libre disponibilidad de los siguientes bienes de uso que integran el activo de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US\$ 1.640.000
- inmuebles afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 14.025.000, \$ 2.200 y Euros 3.847.500

- Los depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 5.158.901 (US\$ 4.789.055 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 369.846 de Nolir S.A.), prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 12.003.690 (US\$ 11.933.819 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 69.871 de Nolir S.A.).

— . —

Estado de situación patrimonial consolidado al 30 de setiembre de 2009

(en Dólares Estadounidenses)

	set-09	dic-08
ACTIVO		
Activo Corriente		
Disponibilidades	618.415	834.059
Inversiones temporarias	80.000	-
Créditos por ventas	10.061.045	4.046.287
Otros créditos	9.175.908	7.822.308
Bienes de cambio	3.853.140	1.865.753
Total Activo Corriente	23.788.508	14.568.407
Activo No Corriente		
Bienes de uso (Anexo 5)	56.702.466	55.871.500
Intangibles (Anexo 5)	50.846	37.762
Créditos a largo plazo	276.314	329.349
Inversiones a largo plazo	33.163	16.672
Activo por impuesto diferido	99.155	-
Total Activo No Corriente	57.161.944	56.255.283
TOTAL ACTIVO	80.950.452	70.823.690
PASIVO		
Pasivo Corriente		
Deudas comerciales	8.907.083	6.007.389
Deudas financieras	20.899.089	22.790.530
Deudas diversas	2.408.532	1.499.701
Previsiones	79.228	76.784
Total Pasivo Corriente	32.293.932	30.374.404
Pasivo No Corriente		
Deudas financieras	4.816.028	2.474.908
Pasivo por impuesto diferido	1.247.328	1.569.863
Total Pasivo No Corriente	6.063.356	4.044.771
TOTAL PASIVO	38.357.288	34.419.175
PATRIMONIO (Anexo 4)		
Aportes de propietarios	24.949.764	24.949.764
Reservas	2.830.993	2.796.205
Resultados acumulados	14.812.407	8.658.546
TOTAL PATRIMONIO	42.593.164	36.404.515
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	80.950.452	70.823.690

Estado de resultados consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009

(en Dólares Estadounidenses)

	set-09	set-08
Ingresos Operativos Netos	29.541.805	35.096.086
Costo de los Bienes Vendidos	(16.970.203)	(25.558.761)
RESULTADO BRUTO	12.571.602	9.537.325
Gastos de Administración y Ventas		
Retribuciones personales y cargas sociales	(981.279)	(1.402.827)
Honorarios y otros servicios	(530.818)	(508.241)
Insumos y materiales	(9.317)	(14.815)
Servicios de terceros	(72.318)	(119.355)
Servicios públicos	(63.204)	(67.504)
Reparación y mantenimiento	(19.500)	(89.268)
Gastos diversos	(306.908)	(402.326)
Gastos de exportación	(4.129.145)	(3.630.037)
Amortización	(71.633)	(45.001)
Deudores incobrables	(282.491)	(324.214)
Impuestos	(88.146)	(448.614)
	(6.554.759)	(7.052.202)
Otros Resultados Operativos		
Cambio en el valor de los montes cítricos	403.475	(976.528)
Resultados Diversos		
Resultado por tenencia de acciones	(37.473)	4.627
Otros ingresos	523.124	80.163
Otros gastos	(43.897)	(37.574)
	441.754	47.216
Resultados Financieros		
Intereses ganados y otros ingresos financieros	18.022	3.579
Intereses perdidos y otros gastos financieros	(1.398.108)	(1.297.667)
Descuentos obtenidos	57.533	86.978
Diferencia de cambio	37.978	(924.325)
	(1.284.575)	(2.131.435)
Impuesto a la Renta	611.155	1.506.346
RESULTADO NETO	6.188.652	930.722

Estado de origen y aplicación de fondos consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 y 30 de setiembre de 2009

(en Dólares Estadounidenses)

	set-09	set-08
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del período	6.188.649	930.722
Ajustes por:		
Amortización de bienes de uso	791.487	691.987
Amortización de intangibles	10.861	2.588
Formación de previsión deudores incobrables y descuentos	318.773	246.479
Cambio en el valor de los montes cítricos	(2.385.000)	(1.215.000)
Resultado por inversión en otras empresas	2.251	(4.627)
Resultado por la baja de bienes de uso	(269.639)	(639)
Intereses ganados y otros ingresos financieros	(18.022)	(3.579)
Intereses perdidos y gastos financieros	1.398.108	1.297.766
Diferencia de cambio impuesto a la renta diferido	194.154	-
Descuentos obtenidos	(57.533)	(86.978)
Resultado por impuesto a la renta	(611.155)	(1.506.346)
Resultado operativo después de ajustes	5.562.935	352.373
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas	(6.280.453)	(6.328.539)
(Aumento) / Disminución de bienes de cambio	(1.987.387)	(2.441.029)
(Aumento) / Disminución de otros créditos	330.532	1.522.472
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales y diversas	3.882.163	7.553.879
Aumento / (Disminución) de impuesto diferido pasivo	(3.347)	-
Efectivo generado por / (usado en) operaciones	1.504.442	659.156
Impuesto a la renta pagado	(6.133)	(21.139)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	1.498.309	638.017
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de bienes de uso e intangibles	(503.291)	(3.034.278)
Aporte de capital Tobir	(16.493)	-
Ingresos por ventas de bienes de uso	1.511.532	1.548
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión	991.748	(3.032.730)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros	(921.451)	3.111.434
Financiamiento compañías vinculadas	(164.612)	513.070
Intereses pagados y gastos financieros	(1.614.716)	(1.022.496)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	17.545	3.579
Descuentos obtenidos	57.533	86.978
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación	(2.625.701)	2.692.565
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes	(135.644)	297.852
Efectivo y equivalentes al inicio del período	834.059	849.943
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	698.415	1.147.795

Estado de evolución del patrimonio consolidado correspondiente al período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009

(en Dólares Estadounidenses)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1° de enero de 2008	24.949.764	-	2.557.672	7.742.395	35.249.831
Distribución de utilidades	-	-	238.533	(238.533)	-
Resultado del período	-	-	-	930.722	930.722
Saldo al 30 de setiembre de 2008	24.949.764	-	2.796.205	8.434.584	36.180.553
Resultado del período	-	-	-	223.959	223.959
Saldo al 31 de diciembre de 2008	24.949.764	-	2.796.205	8.658.543	36.404.512
Distribución de utilidades	-	-	34.788	(34.788)	-
Resultado del período	-	-	-	6.188.652	6.188.652
Saldos al 30 de setiembre de 2009	24.949.764	-	2.830.993	14.812.407	42.593.164

Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones consolidado por el período 1° de enero de 2009 al 30 de setiembre de 2009.

(en dólares estadounidenses)

Rubro	Costo				Amortizaciones y pérdidas por deterioro				Valor neto set-09	Valor neto dic-08
	Saldos iniciales	Altas	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Bajas	Amortización	Saldos finales		
Bienes de Uso										
Inmuebles (tierras)	3.715.838	5.434	(1.241.893)	2.479.379	-	-	-	-	2.479.379	3.715.838
Inmuebles (mejoras)	4.723.710	15.948	-	4.739.658	(7.054)	-	(85.409)	(92.463)	4.647.195	4.716.656
Montes Cítricos Jóvenes	2.903.599	1.981.525	-	4.885.124	-	-	-	-	4.885.124	2.903.599
Montes Cítricos	37.878.224	403.475	-	38.281.699	-	-	-	-	38.281.699	37.878.224
Maquinaria	10.785.433	140.068	-	10.925.501	(6.926.123)	-	(478.350)	(7.404.473)	3.521.028	3.859.310
Vehículos	830.193	31.425	(22.012)	839.606	(537.999)	22.012	(32.909)	(548.896)	290.710	292.194
Vehículos adquiridos en Leasing	62.644	-	-	62.644	(12.529)	-	(4.698)	(17.227)	45.417	50.115
Viveros	284.156	107.893	-	392.049	-	-	-	-	392.049	284.156
Instalaciones	1.608.950	25.000	-	1.633.950	(513.638)	-	(127.430)	(641.068)	992.882	1.095.312
Instalaciones de Riego	449.609	44.174	-	493.783	(4.194)	-	(39.050)	(43.244)	450.539	445.415
Eq. y Utiles de Oficina	489.825	8.338	-	498.163	(303.730)	-	(23.641)	(327.371)	170.792	186.095
Activo Fijo en Proceso	444.586	137.511	(36.445)	545.652	-	-	-	-	545.652	444.586
Total Bienes de uso	64.176.767	2.900.791	(1.300.350)	65.777.208	(8.305.267)	22.012	(791.487)	(9.074.742)	56.702.466	55.871.500
Intangibles										
Software	67.246	23.945	-	91.191	(29.484)	-	(10.861)	(40.345)	50.846	37.762
Total Intangibles	67.246	23.945	-	91.191	(29.484)	-	(10.861)	(40.345)	50.846	37.762