



Citrícola Salteña S.A.
Informe dirigido al Directorio referente
a la revisión sobre los Estados Financieros
Intermedios Individuales Condensados expresados
en Pesos Uruguayos por el período 1° de enero
de 2013 al 31 de marzo de 2013

Contenido

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios individuales condensados	3
Estado de situación financiera individual condensado al 31 de marzo de 2013	5
Estado de resultados integrales individual condensado por el período 1° de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013	6
Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013	7
Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013	8
Anexo: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período 1° de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013	9
Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 31 de marzo de 2013	10

— . —



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

Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
http://: www.kpmg.com/Uy/es

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios individuales condensados

Señores del Directorio de
Citricola Salteña S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos los que comprenden el estado de situación financiera individual condensado de Citricola Salteña S.A. al 31 de marzo de 2013, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo individuales condensados por el período de tres meses terminado en esa fecha y sus notas y anexo. 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 individuales 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 individuales condensados al 31 de marzo de 2013 adjuntos, no están preparados en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con la NIC 34 “*Información Financiera Intermedia*”.

Énfasis en otros asuntos

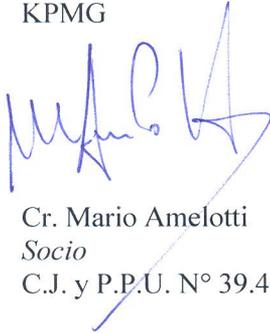
Sin calificar nuestra conclusión, destacamos que los estados financieros intermedios individuales condensados mencionados han sido preparados para presentar la situación individual de Citricola Salteña S.A. de acuerdo con la NIC 34 “*Información Financiera Intermedia*”, antes de proceder a la consolidación línea a línea de sus estados financieros con los de las subsidiarias detalladas en la



Nota 1. En consecuencia, para su adecuada interpretación, estos estados financieros intermedios individuales condensados deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados de Citrícola Salteña S.A., los que son requeridos por la legislación vigente.

Montevideo, 27 de junio de 2013

KPMG



Cr. Mario Amelotti
Socio

C.J. y P.P.U. N° 39.446



Estado de situación financiera individual condensado al 31 de marzo de 2013 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2013</u>	<u>31 de diciembre 2012</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		12.137.931	23.221.634
Créditos por ventas	6	57.949.040	82.773.620
Otros créditos	7	115.363.801	136.069.158
Inventarios	8	27.279.527	21.483.680
Activos biológicos	9	104.848.986	107.344.336
Total Activo Corriente		<u>317.579.285</u>	<u>370.892.428</u>
Activo No Corriente			
Activos biológicos	9	1.047.398.731	1.066.686.931
Propiedad, planta y equipo (Anexo)		217.324.842	223.480.661
Inversiones a largo plazo	10	125.062.216	116.281.161
Otros créditos largo plazo	7	70.368.602	81.539.073
Créditos por ventas largo plazo	6	-	1.709.804
Intangibles (Anexo)		64.649	63.752
Total Activo No Corriente		<u>1.460.219.040</u>	<u>1.489.761.382</u>
TOTAL ACTIVO		<u>1.777.798.325</u>	<u>1.860.653.810</u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	11	186.746.726	170.249.991
Deudas financieras	12	581.344.915	639.120.348
Deudas diversas	13	84.961.363	55.452.919
Previsiones		250.000	250.000
Total Pasivo Corriente		<u>853.303.004</u>	<u>865.073.258</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas comerciales	11	1.917.946	1.975.322
Deudas financieras	12	256.633.860	169.953.870
Pasivo por impuesto diferido		6.783.693	6.783.693
Total Pasivo No Corriente		<u>265.335.499</u>	<u>178.712.885</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.118.638.503</u>	<u>1.043.786.143</u>
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(262.465.788)	(244.130.145)
Reservas		79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		179.066.952	318.439.154
TOTAL PATRIMONIO		<u>659.159.822</u>	<u>816.867.667</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.777.798.325</u>	<u>1.860.653.810</u>

El Anexo y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de resultados integrales individual condensado por el período 1° de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2013</u>	<u>31 de marzo 2012</u>
Ingresos por exportaciones		29.525.644	37.064.085
Ingresos por ventas locales		13.223.228	22.750.364
Ingresos Operativos Netos		42.748.872	59.814.449
Costo de los Bienes Vendidos	15	<u>(105.507.121)</u>	<u>(118.351.255)</u>
RESULTADO BRUTO		(62.758.249)	(58.536.806)
Gastos de Administración y Ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales		(7.865.749)	(6.881.261)
Honorarios y otros servicios		(3.573.291)	(3.734.460)
Insumos y materiales		(110.510)	(108.040)
Servicios de terceros		(214.708)	(260.206)
Servicios públicos		(359.602)	(419.467)
Reparación y mantenimiento		(125.211)	(131.513)
Gastos diversos		(1.446.875)	(1.882.732)
Gastos de exportación		(6.862.382)	(4.139.632)
Amortización		(497.811)	(542.169)
Deudores incobrables		(19.854.139)	(1.282.995)
Impuestos		(173.232)	(2.336.385)
		<u>(41.083.510)</u>	<u>(21.718.860)</u>
Otros resultados operativos			
Cambio de valor de los montes cítricos	9	(8.394.907)	4.587.777
Resultado por tenencia de acciones	10	(12.537.397)	-
Otros ingresos		4.630	9.382
Otros gastos		(9.134)	(55.349)
		<u>(20.936.808)</u>	<u>4.541.810</u>
Resultado Operativo		<u>(124.778.567)</u>	<u>(75.713.856)</u>
Resultados Financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	145
Intereses perdidos y gastos financieros		(16.479.077)	(9.129.801)
Descuentos obtenidos		365.123	385.944
Diferencia de cambio		1.520.319	1.946.030
		<u>(14.593.635)</u>	<u>(6.797.682)</u>
Impuesto a la Renta	16	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		<u>(139.372.202)</u>	<u>(82.511.538)</u>
Otros resultados integrales			
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio		(18.989.089)	(15.813.130)
Ajustes por conversión del resultado del período		653.446	(401.610)
		<u>(18.335.643)</u>	<u>(16.214.740)</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO		<u>(157.707.845)</u>	<u>(98.726.278)</u>

El Anexo y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de marzo 2013</u>	<u>31 de marzo 2012</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		(139.372.202)	(82.511.538)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		3.929.351	4.005.119
Amortización de intangibles		12.310	47.346
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		19.854.139	(984.136)
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	8.394.907	(4.587.777)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	(145)
Intereses perdidos y gastos financieros		16.479.077	9.129.801
Deterioro inversión en Trizip S.A.	10	12.537.397	
Descuentos obtenidos		(365.123)	(385.944)
Resultado operativo después de ajustes		<u>(78.530.144)</u>	<u>(75.287.274)</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		4.979.545	(10.015.575)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(6.362.703)	(25.265.960)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		2.959.965	9.834.934
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		<u>51.969.677</u>	<u>74.262.658</u>
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		(24.983.660)	(26.471.217)
Impuesto a la renta pagado		(15.040)	(20.200)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>(24.998.700)</u>	<u>(26.491.417)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles		(2.971.578)	(3.777.304)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	9	(13.903.151)	(19.076.065)
Aportación de capital (Citeu S.A.)		-	(1.243.339)
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(16.874.729)</u>	<u>(24.096.708)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		46.789.767	40.004.695
Descuentos cobrados		365.123	385.944
Intereses pagados y gastos financieros		(13.324.070)	(5.380.139)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		-	145
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>33.830.820</u>	<u>35.010.645</u>
Resultado por conversión		<u>(1.319.916)</u>	<u>(1.204.088)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo		(9.362.525)	(16.781.568)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>20.151.058</u>	<u>30.806.423</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO	3.1	<u>10.788.533</u>	<u>14.024.855</u>

El Anexo y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1° de enero de 2012	663.000.000	(222.706.629)	78.208.658	344.407.079	862.909.108
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(15.813.130)	-	-	(15.813.130)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(401.610)	-	-	(401.610)
Resultado del período	-	-	-	(82.511.538)	(82.511.538)
Resultado integral total del período	-	(16.214.740)	-	(82.511.538)	(98.726.278)
Saldos al 31 de marzo 2012	663.000.000	(238.921.369)	78.208.658	261.895.541	764.182.830
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(5.951.447)	-	-	(5.951.447)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	742.671	-	-	742.671
Resultado del período	-	-	-	57.893.613	57.893.613
Resultado integral total del ejercicio	-	(21.423.516)	-	(24.617.925)	(46.041.441)
Distribución de utilidades	-	-	1.350.000	(1.350.000)	-
Saldos al 31 de diciembre 2012	663.000.000	(244.130.145)	79.558.658	318.439.154	816.867.667
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(18.989.089)	-	-	(18.989.089)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	653.446	-	-	653.446
Resultado del período	-	-	-	(139.372.202)	(139.372.202)
Resultado integral total del período	-	(18.335.643)	-	(139.372.202)	(157.707.845)
Saldo al 31 de marzo 2013	663.000.000	(262.465.788)	79.558.658	179.066.952	659.159.822

El Anexo y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período 1° de enero de 2013 al 31 de marzo de 2013

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 31 de marzo 2013	Valor neto 31 de diciembre 2012
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transfe- rencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales		
Propiedad, planta y equipo													
Inmuebles (tierras)	78.262.221	(1.819.304)	-	-	-	76.442.917	-	-	-	-	-	76.442.917	78.262.221
Inmuebles (mejoras)	75.619.336	(1.757.864)	-	-	-	73.861.472	6.951.650	(166.510)	-	466.183	7.251.323	66.610.149	68.667.686
Maquinaria	185.782.637	(4.319.049)	17.814	-	-	181.481.402	153.736.648	(3.591.132)	-	1.637.069	151.782.585	29.698.817	32.045.989
Vehículos	20.011.097	(466.918)	76.386	-	-	19.620.565	13.266.966	(311.622)	-	303.573	13.258.917	6.361.648	6.744.131
Vehículos en leasing	1.655.507	(38.485)	-	-	-	1.617.022	683.070	(16.316)	-	40.858	707.612	909.410	972.437
Instalaciones	24.371.808	(566.602)	7.819	-	-	23.813.025	17.274.418	(406.306)	-	447.943	17.316.055	6.496.970	7.097.390
Instalaciones de riego	34.720.011	(809.209)	208.749	-	-	34.119.551	10.525.566	(254.113)	-	892.655	11.164.108	22.955.443	24.194.445
Eq. y útiles de oficina	10.440.629	(243.242)	119.258	-	-	10.316.645	7.567.845	(177.408)	-	141.070	7.531.507	2.785.138	2.872.784
Propiedad, planta y equipo en proceso	2.623.578	(86.181)	2.526.953	-	-	5.064.350	-	-	-	-	-	5.064.350	2.623.578
Total propiedad, planta y equipo	433.486.824	(10.106.854)	2.956.979	-	-	426.336.949	210.006.163	(4.923.407)	-	3.929.351	209.012.107	217.324.842	223.480.661
Intangibles													
Software	1.767.669	(41.142)	14.599	-	-	1.741.126	1.703.917	(39.750)	-	12.310	1.676.477	64.649	63.752
Total intangibles	1.767.669	(41.142)	14.599	-	-	1.741.126	1.703.917	(39.750)	-	12.310	1.676.477	64.649	63.752

Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 31 de marzo de 2013

(en Pesos Uruguayos)

Nota 1 - Información básica sobre la empresa

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

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

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

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

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

En promedio la Empresa empleó durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2013 a 849 trabajadores.

La producción de citrus depende en buena medida de factores climáticos y puede ser afectada en forma importante por dichos factores.

La Empresa - 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 individuales condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios individuales 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 de la empresa desde los últimos estados financieros individuales anuales al 31 de diciembre de 2012. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros individuales anuales completos preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y deberán leerse en conjunto con los estados financieros individuales de la Empresa al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados condensados, que también son requeridos por las normas vigentes.

La referencia a estados financieros “individuales” en el presente informe equivale a los estados financieros “separados” de acuerdo a las NIIF.

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Los estados financieros intermedios individuales condensados al 31 de marzo de 2013 han sido aprobados por el Directorio el día 30 de mayo de 2013.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios individuales condensados requiere por parte de la Dirección de la Empresa 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 individuales 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 de la Empresa se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de marzo de 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en los estados financieros de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios, es reconocido en el ejercicio en que la estimación es modificada y en los ejercicios futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros intermedios individuales condensados, los juicios significativos de la Dirección de la Empresa en la aplicación de las políticas contables de la Empresa y

las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2012 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las políticas contables aplicadas por la Empresa para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados son las mismas aplicadas por la Empresa en sus estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2012 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Definición de fondos

Para la preparación del estado de flujo de efectivo individual condensado 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 individual condensado y el estado de flujo de efectivo individual condensado:

	Pesos Uruguayos	
	31 de marzo 2013	31 de marzo 2012
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	12.137.931	14.024.855
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	(1.349.398)	-
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo	<u>10.788.533</u>	<u>14.024.855</u>

3.2 Moneda extranjera

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

	Promedio		Cierre	
	31 de marzo 2013	31 de marzo 2012	31 de marzo 2013	31 de diciembre 2012
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,760	0,759	0,783	0,756
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,642	0,633	0,661	0,619
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	19,153	19,586	18,950	19,401

Nota 4 - Información financiera por segmento

Un segmento es un componente distinguible de la Empresa, 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 la Empresa. Los segmentos de negocios se determinan en base a la administración y estructura de reporte interna de la Empresa.

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.

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

	31 de marzo 2013							Total
	Europa Occidental	Europa del Este	Lejano Oriente	Medio Oriente	América del Norte	América del Sur	Uruguay	
Ingresos operativos netos	12.433.275	17.090.304	-	-	-	2.065	13.223.228	42.748.872
Costo de los bienes vendidos								(105.507.121)
Resultado bruto								(62.758.249)
Otros resultados operativos								(62.020.318)
Resultado operativo								(124.778.567)
Resultados financieros								(14.593.635)
Impuesto a la renta								-
Resultado neto								(139.372.202)
Activos por segmento	49.956.889	18.137.166	261.049	1.449.674	1.885.750	2.960.315	7.726.125	82.376.968
Activos no asignados								1.695.421.357
Total de activos								1.777.798.325
Total de pasivo								1.118.638.503

	31 de marzo de 2012							Total
	Europa Occidental	Europa del Este	Lejano Oriente	Medio Oriente	América del Norte	América del Sur	Uruguay	
Ingresos operativos netos	16.281.958	4.759.187	292.055	2.605.603	298.841	12.826.440	22.750.365	59.814.449
Costo de los bienes vendidos								(118.351.255)
Resultado bruto								(58.536.806)
Otros resultados operativos								(17.177.050)
Resultado operativo								(75.713.856)
Resultados financieros								(6.797.682)
Impuesto a la renta								-
Resultado neto								(82.511.538)
Activos por segmento	51.034.221	9.944.460	299.006	3.201.144	603.237	8.716.792	5.337.694	79.136.554
Activos no asignados								1.611.852.110
Total de activos								1.690.988.664
Total de pasivo								926.805.834

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero de la Empresa son consistentes con los revelados en los estados financieros individuales 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:

	<u>31 de marzo</u> <u>2013</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>
Corriente		
Deudores simples plaza	6.709.431	7.376.606
Deudores por exportaciones	74.650.843	79.757.714
Documentos a cobrar	640.365	2.549.355
Reintegros de exportación	4.418.827	12.271.238
Deudores morosos	376.329	388.893
	<u>86.795.795</u>	<u>102.343.806</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(28.846.755)	(12.481.159)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	-	(7.089.027)
	<u>57.949.040</u>	<u>82.773.620</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	1.762.893	1.799.804
Menos: Previsión para deudores incobrables	(1.762.893)	(90.000)
	<u>-</u>	<u>1.709.804</u>

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

	<u>31 de marzo</u> <u>2013</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>
Saldos al inicio	12.571.159	6.354.213
Ajustes por conversión al saldo inicial	(292.239)	(160.268)
Constitución neta del ejercicio	18.317.710	10.115.255
Diferencia de cambio y otros ajustes	13.018	(152.742)
Utilización del ejercicio	-	(3.585.299)
Saldos al cierre	<u>30.609.648</u>	<u>12.571.159</u>
Corriente	28.846.755	12.481.159
No Corriente	1.762.893	90.000
	<u>30.609.648</u>	<u>12.571.159</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>31 de marzo</u> <u>2013</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2012</u>
Corriente		
Anticipo a proveedores	33.038.024	42.312.446
Depósitos en garantía (Nota 12)	12.173.438	23.928.627
Partes relacionadas (Nota 14)	20.844.439	22.428.482
Créditos fiscales	50.844.329	47.399.603
	<u>116.900.230</u>	<u>136.069.158</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(1.536.429)	-
	<u>115.363.801</u>	<u>136.069.158</u>

	31 de marzo 2013	31 de diciembre 2012
No Corriente		
Anticipo a proveedores	16.920.882	5.768.762
Partes relacionadas (Nota 14)	56.784.175	79.186.172
	73.705.057	84.954.934
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(3.336.455)	(3.415.861)
	70.368.602	81.539.073

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31 de marzo 2013	31 de diciembre 2012
Corriente		
Mercaderías de reventa	3.745.765	2.523.191
Materiales y suministros	18.378.378	18.909.406
Importaciones en trámite	5.155.384	51.083
	27.279.527	21.483.680

Nota 9 - Activos biológicos

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

	31 de marzo 2013	31 de diciembre 2012
Saldos al inicio	1.174.031.267	994.026.770
Ajuste por conversión	(27.291.794)	(25.071.670)
Nuevas plantaciones y compras	13.903.151	48.418.156
Cambio en el valor de los montes cítricos	(8.394.907)	156.658.011
Saldos al final	1.152.247.717	1.174.031.267
Corriente	104.848.986	107.344.336
No corriente	1.047.398.731	1.066.686.931
	1.152.247.717	1.174.031.267

Nota 10 - Inversiones a largo plazo

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

		31 de marzo de 2013		31 de diciembre 2012	
		%	\$	%	\$
Inversiones en subsidiarias					
Nolir S.A.	Uruguay	100%	86.548.694	100%	88.608.507
Citrícola Salteña Europa S.A.	España	100%	3.315.929	100%	3.394.847
Trizip S.A.	Uruguay	100%	34.467.864	100%	23.530.711
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	729.729	29,37%	747.096
			125.062.216		116.281.161
			125.062.216		116.281.161

A continuación se presenta el detalle de la evolución de las inversiones a largo plazo:

	31 de marzo de 2013	31 de diciembre 2012
Saldo inicial	116.281.161	96.952.038
Ajuste por conversión	(2.681.548)	(4.392.126)
Aporte de capital en Citricola Salteña Europa S.A. - en efectivo	-	1.236.424
Aporte de capital en Trizip S.A. - capitalización de deuda	24.000.000	22.484.825
Deterioro de la inversión en Trizip S.A.	(12.537.397)	-
Saldo final	<u>125.062.216</u>	<u>116.281.161</u>

Nota 11 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	31 de marzo 2013	31 de diciembre 2012
Corriente		
Proveedores del exterior	17.112.609	6.531.915
Proveedores de plaza	77.628.579	79.945.274
Documentos a pagar	92.005.538	83.772.802
	<u>186.746.726</u>	<u>170.249.991</u>
No corriente		
Proveedores de plaza	<u>1.917.946</u>	<u>1.975.322</u>

Nota 12 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	31 de marzo 2013				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	1,349.398	-	-	-	1.349.398
En Dólares Estadounidenses					
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	27.146.581	6.983.059	2.309.625	-	36.439.265
Acreeedores por leasing ⁽²⁾	5.604	-	-	-	5.604
Otras deudas financieras ⁽³⁾	3.147.583	2.890.000	980.000	380.000	7.397.583
	<u>30.299.768</u>	<u>9.873.059</u>	<u>3.289.625</u>	<u>380.000</u>	<u>43.842.452</u>
En Euros					
Préstamos bancarios	240.341	-	-	-	240.341
Total en Pesos Uruguayos	<u>581.344.915</u>	<u>187.094.466</u>	<u>62.338.394</u>	<u>7.201.000</u>	<u>837.978.775</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 642.398 (\$ 12.173.438) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 639.010 regulados bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 35.800.255 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 639.010.

⁽²⁾ Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US\$ 22.122 mediante el sistema de leasing financiero del Itaú Uruguay S.A. El contrato tiene las siguientes características:

	Vencimiento	Plazo	Tasa	Valor Residual
Vehículo	02/08/2013	3 años	5,50%	USD 1

⁽³⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.063.662, fideicomiso de garantía por US\$ 2.494.565 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.839.356.

	31 de diciembre 2012				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	1.906.728	-	-	-	1.906.728
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	59.989	-	-	-	59.989
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	31.430.953	2.259.817	-	-	33.690.770
Acreedores por leasing ⁽²⁾	9.352	-	-	-	9.352
Otras deudas financieras ⁽³⁾	827.077	4.760.240	1.360.000	380.000	7.327.317
	32.327.371	7.020.057	1.360.000	380.000	41.087.428
En Euros					
Préstamos bancarios ⁽⁴⁾	390.978	-	-	-	390.978
Total en Pesos Uruguayos	639.120.348	136.196.130	26.385.360	7.372.380	809.074.218

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, 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 regulados bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 31.780.290 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.910.480.

⁽²⁾ Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US\$ 44.654 mediante el sistema de leasing financiero del Itaú Uruguay S.A. El contrato tiene las siguientes características:

	Vencimiento	Plazo	Tasa	Valor Residual
Vehículo	16/03/2013	3 años	5,50%	USD 1
Vehículo	02/08/2013	3 años	5,50%	USD 1

⁽³⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.010.623, fideicomiso de garantía por US\$ 2.561.357 y una deuda con LAAD Americans N.V por US\$ 2.753.337.

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

Nota 13 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	31 de marzo 2013	31 de diciembre 2012
Corriente		
Retribuciones al personal	29.731.617	22.252.326
Anticipo de clientes	1.584.759	-
Acreedores por cargas sociales	7.365.588	9.812.482
Partes relacionadas (Nota 14)	43.343.899	20.615.111
Otros acreedores diversos	2.935.500	2.773.000
	84.961.363	55.452.919

Nota 14 - Partes relacionadas

14.1 Saldos con partes relacionadas

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

	31 de marzo 2013			
	U\$S	Euros	\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Nolir S.A.	-	-	20.844.439	<u>20.844.439</u>
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	56.784.175	<u>56.784.175</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Citrícola Europa S.A.	-	294.300	-	7.120.419
Palgar S.A.	-	-	1.527.726	1.527.726
Múltiple S.A.	-	-	34.695.754	<u>34.695.754</u>
				<u>43.343.899</u>
	31 de diciembre 2012			
	U\$S	Euros	\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Nolir S.A.	-	-	22.428.482	<u>22.428.482</u>
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	79.186.172	<u>79.186.172</u>
Deudas diversas (Corriente)				
Tobir S.A.	-	-	186.455	186.455
Múltiple S.A.	-	-	11.310.314	11.310.314
Citrícola Europa S.A.	-	294.300	-	7.548.246
Palgar S.A.	80.929	-	-	<u>1.570.096</u>
				<u>20.615.111</u>

14.2 Transacciones con partes relacionadas

Citrícola Salteña S.A. realiza 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.:

	31 de marzo 2013			
	Euros	U\$S	Pesos Uruguayos	Equiv \$
Ventas de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	-	10.776.628	10.776.628
Nolir S.A.	-	48.719	-	947.728
	-	48.719	10.776.628	<u>11.724.356</u>
Compras de bienes y servicios				
Tobir S.A.	-	-	474.006	474.006
	-	-	474.006	<u>474.006</u>
	31 de marzo de 2012			
	Euros	US\$	Pesos Uruguayos	Equiv \$
Ventas de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	-	16.694.005	16.694.005
Nolir S.A.	-	82.824	-	1.617.660
	-	82.824	16.694.005	<u>18.311.665</u>
Compras de bienes y servicios				
Tobir S.A.	-	-	646.591	646.591
	-	-	646.591	<u>646.591</u>

14.3 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 2013 al 31 de marzo de 2013 ascendieron a \$ 4.072.697 (\$ 3.523.330 al 31 de marzo de 2012).

Nota 15 - Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

	<u>31 de marzo</u> <u>2013</u>	<u>31 de marzo</u> <u>2012</u>
Retribuciones personales y cargas sociales	36.926.897	45.108.267
Honorarios y otros servicios	2.042.333	2.376.615
Materias primas y materiales	36.154.632	52.875.021
Servicios de terceros	21.321.739	17.866.911
Servicios públicos	4.491.629	5.206.130
Reparación y mantenimiento	7.627.701	6.732.804
Arrendamientos	5.511.159	4.868.552
Amortizaciones	3.443.839	3.510.296
Otros	4.005.929	3.573.025
Reintegros de exportación	(989.286)	(1.091.231)
Regulariza gastos de producción	(1.274.943)	(3.599.070)
Regulariza gastos act. biológicos	(13.754.508)	(19.076.065)
	<u>105.507.121</u>	<u>118.351.255</u>

Nota 16 - Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa tributaria efectiva de la Empresa respecto de operaciones continuas para el período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2013 fue de 0% (período de tres meses terminado el 31 de marzo de 2012: 0%).

Nota 17 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 31 de marzo de 2013, por un total de US\$ 16.661.363, y de otras deudas financieras (L.A.A.D. y fideicomiso de garantía) por US\$ 5.333.921 (al 31 de diciembre de 2012, por un total de US\$ 9.130.361 y de otras deudas financieras (L.A.A.D.) por US\$ 5.314.694), se encuentra afectada la libre disponibilidad de los siguientes bienes que integran el activo de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US\$ 540.000 (al 31 de diciembre de 2012 US\$ 540.000).
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 25.310.000 y \$ 2.200 (al 31 de diciembre de 2012 US\$ 25.310.000 y \$ 2.200).
- inmuebles y activos biológicos afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 3.168.000 (al 31 de diciembre de 2012 US\$ 3.168.000).

En garantía de préstamos bancarios vigentes de otras empresas del grupo, se encuentra afectada la libre disponibilidad de inmuebles de Citrícola Salteña por US\$ 540.000.

Los depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 642.398, prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 639.010 (al 31 de diciembre de 2012 por US\$ 1.233.371, prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.910.480).

—·—