KPMG

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 30 de setiembre de 2013

KPMG
20 de diciembre 2013
Este informe contiene 20 páginas

Contenido

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios individuales condensados 3

Estado de situación financiera individual condensado al 30 de setiembre de 2013 5

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

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

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

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

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

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
Citrícola Salteña S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos de Citrícola Salteña S.A., los que comprenden:

- el estado de situación financiera individual condensado al 30 de setiembre de 2013;
- el estado de resultados integrales individual condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013;
- el estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013;
- el estado de flujos de efectivo individuales condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013;
- notas y anexo a los estados financieros intermedios individuales condensados.

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

KPMG Sociedad Civil, sociedad civil uruguaya y firma miembro
de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a
KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Conclusión

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

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra conclusión, destacamos que los estados financieros intermedios individuales condensados mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de Citrícola 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 individuales 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, 20 de diciembre de 2013

KPMG

Cr. Mario Amelotti
Socio
C.J. y P.P.U. N° 39.446

PROFESIONALES KPMG
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 120 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
021604 48

Estado de situación financiera individual condensado al 30 de setiembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	30 de setiembre 2013	31 de diciembre 2012
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		32.464.085	23.221.634
Créditos por ventas	5	241.056.933	82.773.620
Otros créditos	6	147.754.772	136.069.158
Inventarios	7	31.260.329	21.483.680
Activos biológicos	8	122.056.392	107.344.336
Total Activo Corriente		574.592.511	370.892.428
Activo No Corriente			
Activos biológicos	8	1.231.264.278	1.066.686.931
Propiedad, planta y equipo (Anexo)		254.954.821	223.480.661
Inversiones a largo plazo	9	132.967.067	116.281.161
Otros créditos largo plazo	6	76.684.343	81.539.073
Intangibles (Anexo)		102.446	63.752
Créditos por ventas largo plazo	5	-	1.709.804
Total Activo No Corriente		1.695.972.955	1.489.761.382
TOTAL ACTIVO		2.270.565.466	1.860.653.810
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	10	279.857.980	170.249.991
Deudas financieras	11	812.606.004	639.120.348
Deudas diversas	12	71.068.186	55.452.919
Previsiones		250.000	250.000
Total Pasivo Corriente		1.163.782.170	865.073.258
Pasivo No Corriente			
Deudas comerciales	10	882.400	1.975.322
Deudas financieras	11	282.151.219	169.953.870
Pasivo por impuesto diferido		6.783.693	6.783.693
Total Pasivo No Corriente		289.817.312	178.712.885
TOTAL PASIVO		1.453.599.482	1.043.786.143
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(144.685.740)	(244.130.145)
Reservas		79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		219.093.066	318.439.154
TOTAL PATRIMONIO		816.965.984	816.867.667
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.270.565.466	1.860.653.810

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

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

(en Pesos Uruguayos)

		Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	Nota	2013	2012	2013	2012
Ingresos por exportaciones		593.296.552	534.138.683	300.453.292	221.436.339
Ingresos por ventas locales		85.820.522	96.459.542	41.641.274	42.197.339
Ingresos operativos netos		679.117.074	630.598.225	342.094.566	263.633.678
Costo de los bienes vendidos	14	(524.468.637)	(527.475.321)	(248.725.937)	(190.988.256)
RESULTADO BRUTO		154.648.437	103.122.904	93.368.629	72.645.422
Gastos de administración y ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(28.372.486)	(25.666.823)	(10.633.924)	(9.490.187)
Honorarios y otros servicios		(13.055.175)	(11.527.362)	(4.927.366)	(3.740.368)
Insumos y materiales		(396.246)	(296.088)	(164.439)	(83.723)
Servicios de terceros		(779.481)	(834.227)	(297.220)	(222.996)
Servicios públicos		(1.208.156)	(1.293.155)	(463.264)	(390.451)
Reparación y mantenimiento		(564.273)	(298.027)	(320.770)	(59.968)
Gastos diversos		(5.574.854)	(6.722.859)	(2.110.433)	(2.223.225)
Gastos de exportación		(78.319.001)	(78.616.376)	(41.650.862)	(32.935.954)
Amortización		(1.599.699)	(1.732.461)	(578.790)	(605.143)
Deudores incobrables		(17.493.055)	(3.126.223)	400.550	102.149
Impuestos		(4.271.268)	3.029.720	(3.828.651)	5.959.173
		(151.633.694)	(127.083.881)	(64.575.169)	(43.690.693)
Otros resultados operativos					
Cambio de valor de los montes cítricos	8	(22.443.579)	29.403.747	(8.186.746)	16.212.935
Resultado por tenencia de acciones	9	(24.714.713)	-	(6.076.465)	-
Otros ingresos		644.782	86.696	124.588	69.990
Otros gastos		(708.620)	(381.232)	(485.192)	(381.232)
		(47.222.130)	29.109.211	(14.623.815)	15.901.693
Resultado operativo		(44.207.387)	5.148.234	14.169.645	44.856.422
Resultados financieros					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	6.904	-	4.845
Intereses perdidos y gastos financieros		(57.353.203)	(32.901.802)	(27.185.399)	(11.278.432)
Descuentos obtenidos		1.743.682	1.531.585	673.035	691.452
Diferencia de cambio		470.820	(2.765.875)	1.622.915	3.490.489
		(55.138.701)	(34.129.188)	(24.889.449)	(7.091.646)
Impuesto a la renta	15	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		(99.346.088)	(28.980.954)	(10.719.804)	37.764.776

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

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

(en Pesos Uruguayos)

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	2013	**2012**	**2013**	**2012**
RESULTADO DEL PERÍODO	(99.346.088)	(28.980.954)	(10.719.804)	37.764.776
Otros resultados integrales				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	111.955.575	47.040.968	62.819.749	(40.277.473)
Ajustes por conversión del resultado del período	(12.511.170)	(7.905.899)	(4.082.723)	4.192.527
	99.444.405	39.135.069	58.737.026	(36.084.946)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	98.317	10.154.115	48.017.222	1.679.830
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(99.346.088)	(28.980.954)	(10.719.804)	37.764.776
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	(99.346.088)	(28.980.954)	(10.719.804)	37.764.776
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	98.317	10.154.115	48.017.222	1.679.830
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	98.317	10.154.115	48.017.222	1.679.830

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

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

(en Pesos Uruguayos)

	Nota	30 de setiembre 2013	30 de setiembre 2012
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		(99.346.088)	(28.980.954)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		12.558.994	12.764.808
Amortización de intangibles		43.225	149.488
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		26.974.716	7.122.167
Cambio en el valor de los montes cítricos	8	22.443.579	(29.403.747)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	(6.904)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo e intangibles		(124.588)	(77.314)
Intereses perdidos y gastos financieros		57.353.203	32.901.802
Deterioro inversión en Trizip S.A.	9	24.714.713	-
Descuentos obtenidos		(1.743.682)	(1.531.585)
Resultado operativo después de ajustes		42.874.072	(7.062.239)
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(164.412.883)	(143.820.547)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(6.275.344)	(23.741.080)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(4.283.404)	7.454.893
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		84.519.224	95.454.716
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		(47.578.335)	(71.714.257)
Impuesto a la renta pagado		(52.640)	(41.400)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		(47.630.975)	(71.755.657)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles		(13.296.543)	(6.323.113)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	8	(40.826.372)	(48.701.938)
Aportación de capital (Citeu S.A.)		-	(1.243.339)
Ingresos por ventas de bienes de uso		124.588	163.934
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(53.998.327)	(56.104.456)
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		142.723.639	155.846.829
Descuentos cobrados		1.743.682	1.531.585
Intereses pagados y gastos financieros		(46.872.001)	(26.131.172)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		-	6.904
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		97.595.320	131.254.146
Resultado por conversión		5.932.481	(8.567.125)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo		1.898.499	(5.173.092)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		20.151.058	30.806.423
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO	3.2	22.049.557	25.633.331

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

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

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
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	-	47.040.968	-	-	47.040.968
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(7.905.899)	-	-	(7.905.899)
Resultado del período	-	-	-	(28.980.954)	(28.980.954)
Resultado integral total del período	-	39.135.069	-	(28.980.954)	10.154.115
Distribución de utilidades	-	-	1.350.000	(1.350.000)	-
Saldos al 30 de setiembre de 2012	663.000.000	(183.571.560)	79.558.658	314.076.125	873.063.223
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(68.805.545)	-	-	(68.805.545)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	8.246.960	-	-	8.246.960
Resultado del período	-	-	-	4.363.029	4.363.029
Resultado integral total del ejercicio	-	(21.423.516)	-	(24.617.925)	(46.041.441)
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	-	111.955.575	-	-	111.955.575
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(12.511.170)	-	-	(12.511.170)
Resultado del período	-	-	-	(99.346.088)	(99.346.088)
Resultado integral total del período	-	99.444.405	-	(99.346.088)	98.317
Saldo al 30 de setiembre de 2013	663.000.000	(144.685.740)	79.558.658	219.093.066	816.965.984

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

ANEXO

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

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 30 de setiembre 2013	Valor neto 31 de diciembre 2012
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transfe-rencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza-ción	Saldos finales		
Propiedad, planta y equipo													
Inmuebles (tierras)	78.262.221	10.726.212	-	-	-	88.988.433	-	-	-	-	-	88.988.433	78.262.221
Inmuebles (mejoras)	75.619.336	10.363.992	-	-	-	85.983.328	6.951.650	1.082.940	-	1.480.677	9.515.267	76.468.061	68.667.686
Maquinaria	185.782.637	25.583.398	2.940.402	7.779.462	-	222.085.899	153.736.648	21.530.848	-	5.237.683	180.505.179	41.580.720	32.045.989
Vehículos	20.011.097	2.740.586	902.630	309.991	93.850	23.870.454	13.266.966	1.902.213	93.850	971.377	16.046.706	7.823.748	6.744.131
Vehículos en leasing	1.655.507	226.895	-	-	-	1.882.402	683.070	105.028	-	129.771	917.869	964.533	972.437
Instalaciones	24.371.808	3.366.767	23.889	348.184	-	28.110.648	17.274.418	2.493.602	-	1.433.792	21.201.812	6.908.836	7.097.390
Instalaciones de riego	34.720.011	4.790.377	1.173.268	-	-	40.683.656	10.525.566	1.693.147	-	2.849.903	15.068.616	25.615.040	24.194.445
Eq. y útiles de oficina	10.440.629	1.455.518	276.961	-	-	12.173.108	7.567.845	1.077.284	-	455.791	9.100.920	3.072.188	2.872.784
Propiedad, planta y equipo en proceso	2.623.578	1.439.739	7.907.582	(8.437.637)	-	3.533.262	-	-	-	-	-	3.533.262	2.623.578
Total propiedad, planta y equipo	433.486.824	60.693.484	13.224.732	-	93.850	507.311.190	210.006.163	29.885.062	93.850	12.558.994	252.356.369	254.954.821	223.480.661
Intangibles													
Software	1.767.669	247.433	71.811	-	-	2.086.913	1.703.917	237.325	-	43.225	1.984.467	102.446	63.752
Total intangibles	1.767.669	247.433	71.811	-	-	2.086.913	1.703.917	237.325	-	43.225	1.984.467	102.446	63.752

Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de setiembre 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 citrícolas como de la planta de empaque ("packing"), además de encargarse de la cosecha y clasificación del citrus producido, así como de la compra marginal a otros productores.

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

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

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

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

En promedio la Empresa empleó durante el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2013 a 1.355 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 zafral que afecta en forma significativa sus ingresos operativos, resultado bruto y por tanto resultados netos trimestrales, en especial los relativos al primer trimestre a marzo de cada ejercicio. Por tanto, los resultados intermedios no necesariamente permiten proyectar el resultado final del ejercicio.

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios 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 30 de setiembre de 2013 han sido aprobados por el Directorio el día 17 de diciembre de 2013.

2.3 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros intermedios 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 30 de setiembre 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

Excepto según se describe más adelante, 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 Cambios en las políticas contables

Presentación de partidas en otros resultados integrales

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

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

3.2 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	
	30 de setiembre 2013	**30 de setiembre 2012**
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	32.464.085	26.754.113
Menos:		
Sobregiros bancarios	(10.414.528)	(1.120.782)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo	22.049.557	25.633.331

3.3 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**	
	30 de setiembre 2013	**30 de setiembre 2012**	**30 de setiembre de 2013**	**31 de diciembre 2012**
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,758	0,774	0,739	0,756
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,644	0,633	0,618	0,619
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	20,262	20,526	22,060	19,401

Nota 4 - 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 5 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	30 de setiembre 2013	31 de diciembre 2012
Corriente		
Deudores simples plaza	6.479.127	7.376.606
Deudores por exportaciones	248.343.538	79.757.714
Documentos a cobrar	6.649.411	2.549.355
Reintegros de exportación	18.921.652	12.271.238
Deudores morosos	444.944	388.893
	280.838.672	102.343.806
Menos: Previsión para deudores incobrables	(30.995.858)	(12.481.159)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(8.785.881)	(7.089.027)
	241.056.933	82.773.620
No Corriente		
Deudores simples plaza	1.365.315	1.799.804
Menos: Previsión para deudores incobrables	(1.365.315)	(90.000)
	-	1.709.804

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

	30 de setiembre 2013	31 de diciembre 2012
Saldos al inicio	12.571.159	6.354.213
Ajustes por conversión	1.722.938	(160.268)
Constitución neta del período	15.750.043	10.115.255
Diferencia de cambio y otros ajustes	2.317.033	(152.742)
Utilización del ejercicio	-	(3.585.299)
Saldos al cierre	32.361.173	12.571.159
Corriente	30.995.858	12.481.159
No Corriente	1.365.315	90.000
	32.361.173	12.571.159

Nota 6 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	30 de setiembre 2013	31 de diciembre 2012
Corriente		
Anticipo a proveedores	12.856.254	29.881.906
Anticipo al personal	17.811.463	12.430.540
Depósitos en garantía (Nota 11)	46.326.000	23.928.627
Partes relacionadas (Nota 13)	7.126.297	22.428.482
Créditos fiscales	63.646.502	47.399.603
	147.766.516	136.069.158
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(11.744)	-
	147.754.772	136.069.158
No Corriente		
Anticipo a proveedores	16.988.443	5.768.762
Partes relacionadas (Nota 13)	63.579.921	79.186.172
	80.568.364	84.954.934
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(3.884.021)	(3.415.861)
	76.684.343	81.539.073

Nota 7 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	30 de setiembre 2013	31 de diciembre 2012
Corriente		
Mercaderías de reventa	7.290.435	2.523.191
Materiales y suministros	23.969.894	18.909.406
Importaciones en trámite	-	51.083
	31.260.329	21.483.680

Nota 8 - Activos biológicos

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

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

Nota 9 - Inversiones a largo plazo

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

	País	30 de setiembre 2013		31 de diciembre 2012	
		%	$	%	$
Inversiones en subsidiarias					
Nolir S.A.	Uruguay	100%	100.752.727	100%	88.608.507
Citrícola Salteña Europa S.A.	España	100%	3.860.127	100%	3.394.847
Trizip S.A.	Uruguay	100%	27.504.724	100%	23.530.711
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	849.489	29,37%	747.096
			132.967.067		116.281.161

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

	30 de setiembre 2013	31 de diciembre 2012
Saldo inicial	116.281.161	96.952.038
Ajuste por conversión	17.400.619	(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.	(24.714.713)	-
Saldo final	132.967.067	116.281.161

Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	30 de setiembre 2013	31 de diciembre 2012
Corriente		
Proveedores del exterior	28.643.575	6.531.915
Proveedores de plaza	100.964.566	79.945.274
Documentos a pagar	150.249.839	83.772.802
	279.857.980	170.249.991
No corriente		
Proveedores de plaza	882.400	1.975.322

Nota 11 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	30 de setiembre 2013				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	7.202.709	-	-	-	7.202.709
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	145.595	-	-	-	145.595
Préstamos bancarios (1)	34.702.080	5.895.059	769.875	-	41.367.014
Acreedores por leasing (2)	1.862	-	-	-	1.862
Otras deudas financieras (3)	1.334.134	4.865.240	880.000	380.000	7.459.374
	36.183.671	10.760.299	1.649.875	380.000	48.973.845
En Euros					
Préstamos bancarios (4)	241.059	-	-	-	241.059
Total en Pesos Uruguayos	812.606.004	237.372.176	36.396.243	8.382.800	1.094.757.223

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US$ 2.100.000 ($ 46.326.000) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US$ 2.109.376 regulados bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

(1) Incluye préstamos a plazo fijo por US$ 39.257.638 y préstamos para prefinanciación de importaciones por US$ 2.109.376.

(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$ 2.153.050, fideicomiso de garantía por US$ 2.232.978 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US$ 3.073.346.

(4) Incluye préstamos a plazo fijo por € 241.059.

	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$ 2.012.623, 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 12 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	30 de setiembre de 2013	31 de diciembre 2012
Corriente		
Retribuciones al personal	50.671.921	22.252.326
Anticipo de clientes	5.269.570	-
Acreedores por cargas sociales	5.886.662	9.812.482
Partes relacionadas (Nota 13)	1.741.847	20.615.111
Acreedores fiscales	6.801.874	-
Otros acreedores diversos	696.312	2.773.000
	71.068.186	55.452.919

Nota 13 - Partes relacionadas

13.1 Saldos con partes relacionadas

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

	30 de setiembre 2013			
	U$S	Euros	$	Total $
Otros créditos (Corriente)				
Citrícola Europa S.A.	-	84.004	-	2.506.066
Tobir S.A			117.940	117.940
Nolir S.A.	-	-	4.502.291	4.502.291
				7.126.297
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A	-	-	63.579.921	63.579.921
Deudas diversas (Corriente)				
Palgar S.A.	78.960	-	-	1.741.847
				1.741.847

	31 de diciembre 2012			
	U$S	Euros	$	Total $
Otros créditos (Corriente)				
Nolir S.A.	-	-	22.428.482	22.428.482
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	79.186.172	79.186.172
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	-	-	1.570.096
				20.615.111

13.2 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.:

	30 de setiembre 2013			
Ventas de bienes y servicios	Euros	U$S	Pesos Uruguayos	Equiv $
Múltiple S.A.	-	-	60.271.561	60.271.561
Citrícola Europa S.A.	358.575	-	-	9.053.586
Nolir S.A.	-	-	20.334.095	20.334.095
	358.575	-	80.605.656	89.659.242
Compras de bienes y servicios				
Tobir S.A.			1.248.799	1.248.799
	-	-	1.248.799	1.248.799

	30 de setiembre 2012			
Ventas de bienes y servicios	Euros	US$	Pesos Uruguayos	Equiv $
Múltiple S.A.	-	-	56.505.314	56.505.314
Nolir S.A.	-	-	28.098.958	28.098.958
Citrícola Europa S.A.	171.055	-	-	4.613.828
	171.055	-	84.604.272	89.218.100
Compras de bienes y servicios				
Tobir S.A.	-	-	1.353.272	1.353.272
	-	-	1.353.272	1.353.272

13.3 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 30 de setiembre de 2013 ascendieron a $ 13.434.418 ($14.551.785 al 30 de setiembre de 2012).

Nota 14 - Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

	30 de setiembre 2013	30 de setiembre 2012
Retribuciones personales y cargas sociales	179.341.380	184.565.403
Honorarios y otros servicios	5.586.046	6.502.517
Materias primas y materiales	202.446.091	213.563.297
Servicios de terceros	118.288.113	110.942.853
Servicios públicos	17.406.186	15.760.104
Reparación y mantenimiento	21.930.607	21.683.137
Arrendamientos	17.740.026	24.537.876
Amortizaciones	10.998.907	11.181.838
Otros	17.734.234	16.505.700
Reintegros de exportación	(23.858.333)	(21.489.877)
Regulariza gastos de producción	(2.775.347)	(10.036.833)
Regulariza gastos act. biológicos	(40.369.273)	(46.240.694)
	524.468.637	527.475.321

Nota 15 - Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa tributaria efectiva de la Empresa respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013 fue de 0% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2012: 0%).

Nota 16 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de setiembre de 2013, por un total de US$ 13.218.637, y de otras deudas financieras (L.A.A.D. y fideicomiso de garantía) por US$ 5.306.324 (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 de uso y activos biológicos que integran el activo de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US$ 540.000 (al 31 de diciembre de 2012 US$ 540.000).
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US$ 26.290.000 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$ 2.100.000 (al 31 de diciembre de 2012 por US$ 1.233.371), prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US$ 2.109.376 (al 31 de diciembre de 2012 por US$ 1.910.480).

___.___