



Citricola Salteña S.A.
Informe dirigido al Directorio referente
a la Auditoría de los Estados Financieros
Individuales expresados en Pesos Uruguayos
por el ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

Contenido

Dictamen de Auditores Independientes	3
Estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2013	5
Estado de resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	6
Estado de flujos de efectivo individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	8
Estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	9
Anexo I: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	10
Anexo II: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012	11
Notas a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013	12

— . —

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Estadounidenses

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Citricola Salteña S.A.

Hemos auditado los estados financieros individuales adjuntos de Citricola Salteña S.A., los que comprenden el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2013, los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo individuales por el ejercicio anual terminado en esa fecha, sus notas, que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, y anexos.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados financieros

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determinó necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de riesgos, el auditor considera lo relevante del control interno para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Dirección, así como evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

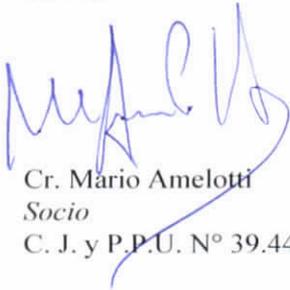
En nuestra opinión, los referidos estados financieros individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera no consolidada de Citricola Salteña S.A. al 31 de diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones no consolidados y sus flujos de efectivo no consolidados por el ejercicio anual terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, destacamos que los estados financieros individuales mencionados han sido preparados para presentar la situación financiera no consolidada de Citricola Salteña S.A. de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, 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 individuales deben de ser leídos y analizados conjuntamente con los estados financieros consolidados de Citricola Salteña S.A. y sus subsidiarias, los que son requeridos por la legislación vigente.

Montevideo, 4 de abril de 2014

KPMG



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



Estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades		29.314.181	23.221.634
Créditos por ventas	6	98.107.648	82.773.620
Otros créditos	7	138.982.346	136.069.158
Inventario	8	15.403.826	21.483.680
Activos biológicos	9	149.065.560	107.344.336
Activos mantenidos para la venta	10	101.771.828	-
Total Activo Corriente		<u>532.645.389</u>	<u>370.892.428</u>
Activo No Corriente			
Activos biológicos	9	1.172.254.677	1.066.686.931
Propiedad, planta y equipo (Anexo I y II)		239.040.524	223.480.661
Inversiones a largo plazo	11	178.561.457	116.281.161
Otros créditos largo plazo	7	7.092.004	81.539.073
Créditos por ventas largo plazo	6	-	1.709.804
Intangibles (Anexo I y II)		104.053	63.752
Total Activo No Corriente		<u>1.597.052.715</u>	<u>1.489.761.382</u>
TOTAL ACTIVO		<u><u>2.129.698.104</u></u>	<u><u>1.860.653.810</u></u>
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	12	221.531.125	170.249.991
Deudas financieras	13	693.228.823	639.120.348
Deudas diversas	14	62.522.232	55.452.919
Previsiones	15	250.000	250.000
Total Pasivo Corriente		<u>977.532.180</u>	<u>865.073.258</u>
Pasivo No Corriente			
Deudas comerciales	12	-	1.975.322
Deudas financieras	13	339.413.946	169.953.870
Pasivo por impuesto diferido	17	5.732.676	6.783.693
Total Pasivo No Corriente		<u>345.146.622</u>	<u>178.712.885</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.322.678.802</u>	<u>1.043.786.143</u>
PATRIMONIO			
Aportes de propietarios	22	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(168.674.106)	(244.130.145)
Reservas		79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		233.134.750	318.439.154
TOTAL PATRIMONIO		<u>807.019.302</u>	<u>816.867.667</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2.129.698.104</u></u>	<u><u>1.860.653.810</u></u>

Los Anexos y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Ingresos por exportaciones		679.653.510	578.805.928
Ingresos por ventas locales		132.060.633	135.886.295
Ingresos operativos netos		811.714.143	714.692.223
Costo de los bienes vendidos	19	(695.470.202)	(676.547.707)
RESULTADO BRUTO		116.243.941	38.144.516
Gastos de administración y ventas			
Retribuciones personales y cargas sociales	16	(38.827.668)	(33.799.451)
Honorarios y otros servicios		(17.958.201)	(16.704.895)
Insumos y materiales		(595.596)	(432.176)
Servicios de terceros		(1.290.667)	(1.077.190)
Servicios públicos		(1.612.354)	(1.695.712)
Reparación y mantenimiento		(745.037)	(425.433)
Gastos diversos		(9.711.665)	(9.316.742)
Gastos de exportación		(93.575.430)	(93.275.190)
Amortización		(2.195.697)	(2.299.377)
Deudores incobrables		(14.715.316)	(11.823.185)
Impuestos		1.110.948	5.943.388
		(180.116.683)	(164.905.963)
Otros resultados operativos			
Cambio de valor de los montes cítricos	9	75.723.304	156.658.011
Resultado por tenencia de acciones	11	(44.386.821)	-
Otros ingresos		771.448	115.359
Otros gastos		(1.081.806)	(679.908)
		31.026.125	156.093.462
Resultado operativo		(32.846.617)	29.332.015
Resultados financieros			
Intereses ganados y otros ingresos financieros		185	6.998
Intereses perdidos y gastos financieros		(60.096.274)	(35.960.475)
Descuentos obtenidos		4.247.749	3.325.434
Diferencia de cambio		2.429.776	2.747.730
		(53.418.564)	(29.880.313)
Impuesto a la renta	17	960.777	(24.069.627)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(85.304.404)	(24.617.925)

Los Anexos y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de resultados integrales individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(85.304.404)</u>	<u>(24.617.925)</u>
Otros resultados integrales		
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio		
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	85.177.222	(21.764.577)
Ajustes por conversión del resultado del ejercicio	<u>(9.721.183)</u>	<u>341.061</u>
	<u>75.456.039</u>	<u>(21.423.516)</u>
 RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO	 <u>(9.848.365)</u>	 <u>(46.041.441)</u>
Resultado atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(85.304.404)	(24.617.925)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado del ejercicio	<u>(85.304.404)</u>	<u>(24.617.925)</u>
 Resultado integral total atribuible a:		
Propietarios de la controladora	(9.848.365)	(46.041.441)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total del ejercicio	<u>(9.848.365)</u>	<u>(46.041.441)</u>

Los Anexos y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de flujos de efectivo individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del ejercicio		(85.304.404)	(24.617.925)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		17.258.094	16.897.827
Amortización de intangibles		63.403	197.440
Formación de previsión deudores incobrables y descuentos	6	5.343.463	14.937.151
Formación de previsión otros créditos incobrables	7	2.647.804	1.707.930
Cambio en el valor de los montes cítricos	9	(75.723.304)	(156.658.011)
Resultado por la baja de propiedad, planta y equipo e intangibles		(381.100)	(78.896)
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(185)	(6.998)
Intereses perdidos y gastos financieros		60.096.274	35.960.475
Deterioro inversión en Trizip S.A.		44.386.821	-
Descuentos obtenidos		(4.247.749)	(3.325.434)
Resultado por impuesto a la renta	17	(960.777)	24.069.627
Resultado operativo después de ajustes		<u>(36.821.660)</u>	<u>(90.916.814)</u>
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(9.955.618)	(20.470.104)
(Aumento) / Disminución de inventarios		7.969.739	(6.550.910)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		(4.820.809)	(11.904.942)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		<u>32.286.508</u>	<u>23.436.149</u>
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		<u>(11.341.840)</u>	<u>(106.406.621)</u>
Impuesto a la renta pagado		(90.240)	(75.900)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>(11.432.080)</u>	<u>(106.482.521)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles		(15.833.363)	(8.434.297)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	9	(46.313.350)	(48.418.156)
Aportación de capital (Cíteu S.A.)	11	-	(1.236.424)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles		2.087.374	163.934
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(60.059.339)</u>	<u>(57.924.943)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		118.476.902	191.046.178
Descuentos cobrados		4.247.749	3.325.434
Intereses pagados y gastos financieros		(43.938.282)	(31.060.876)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		185	6.998
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>78.786.554</u>	<u>163.317.734</u>
Resultado por conversión		<u>89.133</u>	<u>(9.565.635)</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes		7.384.268	(10.655.365)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio		<u>20.151.058</u>	<u>30.806.423</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	3.15	<u><u>27.535.326</u></u>	<u><u>20.151.058</u></u>

Los Anexos y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio individual por el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldo 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	-	(21.764.577)	-	-	(21.764.577)
Resultado del ejercicio	-	-	-	(24.617.925)	(24.617.925)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del ejercicio	-	341.061	-	-	341.061
Resultado integral total del ejercicio	-	(21.423.516)	-	(24.617.925)	(46.041.441)
Distribución de utilidades (Nota 22)	-	-	1.350.000	(1.350.000)	-
Saldo al 31 de diciembre de 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	-	85.177.222	-	-	85.177.222
Resultado del ejercicio	-	-	-	(85.304.404)	(85.304.404)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del ejercicio	-	(9.721.183)	-	-	(9.721.183)
Resultado integral total del ejercicio	-	75.456.039	-	(85.304.404)	(9.848.365)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>663.000.000</u>	<u>(168.674.106)</u>	<u>79.558.658</u>	<u>233.134.750</u>	<u>807.019.302</u>

Los Anexos y las Notas 1 a 23 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros.

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 31 de diciembre de 2013
	Saldo iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldo finales	Saldo iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldo finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	78.262.221	8.146.573	-	-	5.762.501	80.646.293	-	-	-	-	-	80.646.293
Inmuebles (mejoras)	75.619.336	7.885.036	100.538	-	-	83.604.910	6.951.650	811.700	-	1.999.138	9.762.488	73.842.422
Maquinaria	185.782.637	19.178.626	3.613.375	7.874.607	-	216.449.245	153.736.648	16.348.179	-	7.312.235	177.397.062	39.052.183
Vehículos	20.011.097	2.052.383	902.630	309.991	884.080	22.392.021	13.266.966	1.442.672	335.896	1.336.092	15.709.834	6.682.187
Vehículos en leasing	1.655.507	172.624	-	-	-	1.828.131	683.070	78.836	-	175.201	937.107	891.024
Instalaciones	24.371.808	2.556.232	77.596	348.184	-	27.353.820	17.274.418	1.885.619	-	1.942.367	21.102.404	6.251.416
Instalaciones de riego	34.720.011	3.615.966	1.506.718	2.607.548	-	42.450.243	10.525.566	1.265.758	-	3.873.112	15.664.436	26.785.807
Eq. y útiles de oficina	10.440.629	1.105.076	378.936	-	-	11.924.641	7.567.845	816.049	-	619.949	9.003.843	2.920.798
Propiedad, planta y equipo en proceso	2.623.578	1.328.154	9.156.992	(11.140.330)	-	1.968.394	-	-	-	-	-	1.968.394
Total propiedad, planta y equipo	433.486.824	46.040.670	15.736.785	-	6.646.581	488.617.698	210.006.163	22.648.813	335.896	17.258.094	249.577.174	239.040.524
Intangibles												
Software	1.767.669	187.548	96.578	-	-	2.051.795	1.703.917	180.422	-	63.403	1.947.742	104.053
Total Intangibles	1.767.669	187.548	96.578	-	-	2.051.795	1.703.917	180.422	-	63.403	1.947.742	104.053

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 31 de diciembre de 2012
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	80.287.292	(2.025.071)	-	-	-	78.262.221	-	-	-	-	-	78.262.221
Inmuebles (mejoras)	77.227.382	(2.075.017)	124.725	342.246	-	75.619.336	5.195.459	(220.893)	-	1.977.084	6.951.650	68.667.686
Maquinaria	189.151.862	(4.681.214)	1.311.989	-	-	185.782.637	150.606.041	(4.128.540)	-	7.259.147	153.736.648	32.045.989
Vehículos	19.800.619	(315.222)	308.411	421.267	203.978	20.011.097	12.433.504	(368.215)	118.940	1.320.617	13.266.966	6.744.131
Vehículos en leasing	1.698.343	(42.836)	-	-	-	1.655.507	530.913	(21.274)	-	173.431	683.070	972.437
Instalaciones	23.206.440	(610.255)	1.775.623	-	-	24.371.808	15.923.276	(485.072)	-	1.836.214	17.274.418	7.097.390
Instalaciones de riego	34.437.902	(881.226)	1.163.335	-	-	34.720.011	7.151.427	(349.609)	-	3.723.748	10.525.566	24.194.445
Eq. y útiles de oficina	10.415.240	(274.831)	300.220	-	-	10.440.629	7.168.682	(208.423)	-	607.586	7.567.845	2.872.784
Propiedad, planta y equipo en proceso	295.062	(354.466)	3.446.495	(763.513)	-	2.623.578	-	-	-	-	-	2.623.578
Total propiedad, planta y equipo	436.520.142	(11.260.138)	8.430.798	-	203.978	433.486.824	199.009.302	(5.782.026)	118.940	16.897.827	210.006.163	223.480.661
Intangibles												
Software	1.809.825	(45.655)	3.499	-	-	1.767.669	1.554.663	(48.186)	-	197.440	1.703.917	63.752
Total Intangibles	1.809.825	(45.655)	3.499	-	-	1.767.669	1.554.663	(48.186)	-	197.440	1.703.917	63.752

Notas a los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013

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

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

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

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

Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros individuales

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante “NIIF”) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board – IASB), traducidas al idioma español, y las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas

Internacionales de Información Financiera o el Comité de Interpretaciones, en virtud de lo establecido por el Decreto 124/011 de fecha 1° de abril de 2011 para emisores de oferta pública.

La Nota 3 incluye detalles de las políticas contables de la empresa, incluidos los cambios ocurridos durante el año.

Los presentes estados financieros individuales han sido emitidos al solo efecto de cumplir con requerimientos legales y deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados, 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 Bases de medición

Los presentes estados financieros individuales se han preparado utilizando el principio de costo histórico, con excepción de los rubros valuados al valor razonable según se explica en la Nota 3.

2.3 Moneda funcional y de presentación

Los presentes estados financieros individuales están presentados en Pesos Uruguayos.

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.

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 propiedades, planta y equipo 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. debe utilizar como moneda de presentación para cumplir con las disposiciones legales el Peso Uruguayo. Los criterios para convertir sus estados financieros individuales desde la moneda funcional a la moneda de presentación se detallan a continuación:

- Los activos, pasivos y patrimonio, excepto resultado del ejercicio, se convirtieron al tipo de cambio de cierre.
- Los ingresos y egresos se convirtieron al tipo de cambio vigente a la fecha de las respectivas transacciones;
- La diferencia surgida por la utilización del tipo de cambio de cierre para la conversión de activos, pasivos y patrimonio, y del tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción para el resultado integral del ejercicio, se expone directamente en el patrimonio en la cuenta Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del rubro Ajustes al patrimonio.

2.4 Fecha de aprobación de los estados financieros individuales

Los estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2013 han sido aprobados por el Directorio el día 27 de marzo de 2014.

2.5 Uso de estimaciones contables y juicios

La preparación de los estados financieros individuales de acuerdo con NIIF 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, como así también los ingresos y gastos registrados en el ejercicio. 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 diciembre 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 este sentido, la información relativa a las áreas más significativas en las que la Dirección de la Empresa han realizado estimaciones de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables y que tienen un mayor efecto sobre el importe reconocido en los estados financieros son la previsión para deudores incobrables, activos biológicos, las amortizaciones y el cargo por impuesto a la renta, entre otras estimaciones.

Medición de los valores razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Empresa requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, la Empresa utiliza datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

La Empresa reconoce las transferencia entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

Nota 3 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

Excepto según se describe más adelante, las políticas contables aplicadas por la Empresa para la preparación y presentación de los presentes estados financieros individuales 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.

Algunas cifras correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido reclasificados en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del ejercicio actual, facilitar su comparación y adecuar las revelaciones a las requeridas por el nuevo marco normativo adoptado.

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, presentando separadamente las partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio, 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.

Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 establece un marco único para medir el valor razonable y hacer revelaciones sobre las mediciones del valor razonable cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Unifica la definición de valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición. Reemplaza y expande los requerimientos de revelación relacionados con las mediciones del valor razonable incluidas en otras NIIF. Como resultado, el impacto cuantitativo del cambio y las revelaciones adicionales en este sentido, se incluyen en la Nota 9 Activos Biológicos.

De acuerdo con las disposiciones transitorias de la NIIF 13, la Empresa ha aplicado prospectivamente las nuevas guías para la medición del valor razonable y no ha provisto información comparativa para las nuevas revelaciones.

3.2 Moneda extranjera

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional mediante la aplicación de los tipos de cambio entre la moneda funcional y la moneda extranjera vigente en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a Dólares Estadounidenses aplicando el tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten aplicando al costo histórico en moneda extranjera, los tipos de cambio de la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a Dólares Estadounidenses aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a Dólares Estadounidenses de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

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:

	Promedio		Cierre	
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,752	0,775	0,724	0,756
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,638	0,632	0,606	0,619
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	20,522	20,325	21,424	19,401

3.3 Instrumentos financieros

Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros no derivados incluyen efectivo, créditos por ventas, otros créditos, inversiones largo plazo, deudas comerciales, deudas financieras y otras cuentas a pagar.

Los instrumentos financieros no derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable más, en el caso de instrumentos que no estén al valor razonable con cambios en resultados, los costos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados son valorizados como se describe a continuación.

El efectivo, los créditos por ventas y otros créditos están valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier pérdida por deterioro (Nota 3.4).

Las deudas comerciales, las deudas financieras y las deudas diversas están valuados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las inversiones a largo plazo se valúan según se explica en la Nota 3.9.

El efectivo abarca los saldos de disponibilidades. Los sobregiros bancarios que son reembolsables sin restricciones y que forman parte integral de la administración del efectivo de la Empresa, se incluyen como componentes del efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estados de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Sociedad cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Capital social

Acciones comunes

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción de patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

3.4 Deterioro

Activos financieros

Un activo financiero es revisado a la fecha de cada estado financiero para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro de valor. Un activo financiero se considera deteriorado si existe evidencia objetiva

indicativa de que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo.

Las pérdidas por deterioro de valor en relación con los activos financieros registrados al costo amortizado son calculadas como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva.

Los activos financieros individualmente significativos se evalúan de forma individual para analizar su deterioro. El resto de los activos financieros se evalúan en grupos que comparten características de riesgo crediticio similares.

Todas las pérdidas por deterioro de valor se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro de valor se revierte si la reversión puede asignarse a un evento ocurrido con posterioridad al reconocimiento de la pérdida por deterioro de valor. En el caso de activos financieros registrados al costo amortizado la reversión se reconoce en resultados.

Activos no financieros

Los valores contables de los activos no financieros de la Empresa, diferentes de inventarios, impuestos diferidos y activos biológicos son revisados a la fecha de cada estado contable para determinar si existe un indicio de deterioro. Si algún indicio de deterioro existiera, entonces se estima el valor recuperable del activo. En el caso de valores llave los importes recuperables se estiman en la fecha de cada estado contable.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es estimado como el mayor entre su valor de uso y su valor razonable menos los costos de venta. Para determinar el valor de uso, se descuentan los flujos futuros de efectivo estimados a su valor actual usando una tasa de descuento que refleje las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo. A efectos de comprobar el deterioro, los activos se agrupan en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de efectivo procedentes del uso continuado que sean independientes de los producidos por otros activos o grupos de activos (“la unidad generadora de efectivo”).

Una pérdida por deterioro de valor se reconoce si el valor contable del activo o su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el Estado de Resultados Integrales.

Las pérdidas por deterioro de valor reconocidas en ejercicios anteriores se analizan en cada fecha de cierre de balance en busca de indicios de que la pérdida sea menor o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se revierte si ha habido un cambio en las estimaciones empleadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro de valor se revierte sólo en la medida que el importe en libros del activo no exceda el importe en libros que habría resultado, neto de amortización, si no se hubiese reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor.

3.5 Inventarios

Los inventarios 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 estimados.

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

El costo de ventas de los inventarios es calculado utilizando el costo promedio ponderado e incluye el costo de adquisición de los inventarios, costos de producción o conversión y otros costos incurridos en

su traslado a su ubicación y condiciones actuales. En el caso de los inventarios producidos, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el costo de los bienes vendidos.

3.6 Activos biológicos

Los montes cítricos (activos biológicos) se valorizan al valor razonable menos los costos de ventas determinado en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre. Cualquier cambio en el valor así determinado es reconocido en resultados.

3.7 Propiedad, planta y equipo

Valuación

a) Propiedad, planta y equipo en propiedad

Las propiedades, plantas y equipos 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 las pérdidas por deterioro, cuando corresponde (Nota 3.4).

b) Propiedad, planta y equipo 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. Las propiedades, plantas y equipos adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero están presentados al menor entre el valor razonable y los pagos mínimos de leasing determinados en Dólares Estadounidenses a la fecha de inicio del contrato, convertido al tipo de cambio de cierre, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Costos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de las propiedades, plantas y equipos se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de propiedad, planta y equipo susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

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:

- | | |
|--|---------------|
| • Inmuebles (mejoras) | 20 – 50 años |
| • Maquinaria y vehículos | 2,5 – 20 años |
| • Instalaciones, instalaciones de riego, equipos y útiles de oficina, etc. | 4 – 10 años |
| • Vehículos en leasing | 10 años |

Del total de amortizaciones de las propiedades, plantas y equipos \$ 15.125.800 (\$ 14.795.890 al 31 de diciembre de 2012) fueron imputadas al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 2.132.294 (\$ 2.101.937 al 31 de diciembre de 2012) fueron imputadas a gastos de administración y ventas.

La Empresa revisa la vida útil y el método de amortización de las propiedades, plantas y equipos al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.8 Activos intangibles

Valuación

Software

El software adquirido está presentado a su costo en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro cuando corresponde (Nota 3.4).

Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros plasmados en el activo intangible específico relacionados con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías o marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

Amortizaciones

La amortización del software se calcula usando porcentajes fijos sobre los valores amortizables según la vida útil esperada que es de 3 años, a partir del mes siguiente al de la fecha en que el activo está disponible para su utilización.

El total de amortizaciones de intangibles \$ 63.403 (\$ 197.440 al 31 de diciembre de 2012) fueron imputadas a gastos de administración y ventas.

La Empresa revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

3.9 Inversiones a largo plazo

Las subsidiarias son entidades controladas por la Empresa. Se considera que la Empresa controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esta.

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Empresa, directa o indirectamente a través de subsidiarias, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de una entidad, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Empresa o por otra entidad.

Las políticas contables aplicadas por las subsidiarias y asociadas son consistentes con las de Citrícola Salteña S.A.

Las inversiones en subsidiarias y asociadas se valúan por el método del costo de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad 27 *Estados Financieros Separados*. De acuerdo a este método las inversiones se valúan al costo en Dólares Estadounidenses convertidos a tipo de cambio de cierre, menos las pérdidas por deterioro cuando corresponde.

3.10 Activos arrendados

Los arrendamientos en los cuales la Empresa asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste.

Otros arrendamientos son arrendamientos operativos. Los activos arrendados no son reconocidos en los estados financieros de la Empresa. Los pagos realizados bajo arrendamientos operacionales se reconocen en resultados bajo el método lineal durante el período de arrendamiento.

3.11 Activos mantenidos para la venta

Los activos no corrientes, o grupos de activos mantenidos para su disposición compuesto de activos y pasivos, se clasifican como mantenidos para la venta si es altamente probable que sean recuperados fundamentalmente a través de la venta y no del uso continuo.

Estos activos, o grupos de activos mantenidos para su disposición, por lo general se miden al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Cualquier pérdida por deterioro del valor se distribuye primero a la plusvalía y luego a prorrata a los activos y pasivos restantes, excepto que no se aplicará esta pérdida a los inventarios, activos financieros, activos por impuestos diferidos, activos por beneficios a los empleados, propiedades de inversión o activos biológicos, los que continúan midiéndose de acuerdo con las otras políticas contables del Grupo. Las pérdidas por deterioro de valor en la clasificación inicial como mantenido para la venta y las ganancias y pérdidas posteriores surgidas de la remediación se reconocen en resultado.

Cuando se han clasificado como mantenidos para la venta, los activos intangibles y las propiedades, planta y equipo no siguen amortizándose o depreciándose, y las participadas contabilizadas bajo el método de la participación dejan de contabilizarse bajo este modo.

3.12 Impuesto a la renta

El impuesto a la renta sobre los resultados del ejercicio comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta es reconocido en 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 calculado sobre el monto imponible fiscal del resultado del ejercicio, utilizando la tasa del impuesto a la renta vigente a la fecha de cierre de los estados financieros 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. El importe de impuesto diferido calculado está 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 financieros.

Un activo por impuesto diferido es reconocido solamente hasta el importe que es probable que futuras ganancias imponibles estarán disponibles, contra las cuales el activo pueda ser utilizado. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

3.13 Determinación del resultado del ejercicio

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

Los ingresos operativos incluyen el importe de los bienes vendidos a terceros y son reconocidos en el Estado de Resultados Integrales cuando los riesgos y beneficios significativos asociados a la propiedad de los mismos han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban beneficios económicos asociados con la transacción, los costos asociados y las posibles devoluciones de bienes pueden ser estimados con fiabilidad y la Empresa no conserva para sí ninguna imputación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

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 las propiedades, plantas y equipos, materiales e insumos incorporados al proceso productivo, sueldos, jornales y cargas sociales del personal afectado directamente.

La amortización de las propiedades, plantas y equipos e intangibles es calculada como se indica en las Notas 3.7 y 3.8, respectivamente.

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 la Nota 3.12.

3.14 Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios al personal a corto plazo son medidos en base no descontada y son reconocidos como gastos a medida que los servicios relacionados son prestados.

Se reconoce un pasivo por el monto que se espera pagar en efectivo a corto plazo si la Empresa tiene una obligación presente, legal o implícita, de pagar ese importe en consecuencia de servicios prestados por los empleados en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad.

3.15 Definición de fondos

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

<i>En pesos uruguayos</i>	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en estado de situación financiera		
Disponibilidades	29.314.181	23.221.634
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	(1.778.855)	(3.070.576)
Efectivo y equivalentes de efectivo en estado de flujos de efectivo	<u>27.535.326</u>	<u>20.151.058</u>

Nota 4 - Nuevas normas e interpretaciones aún no adoptadas

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Aquellas que pueden ser relevantes para la Empresa, y no se planea adoptar anticipadamente, se señalan a continuación.

- *NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009)*

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales.

La NIIF 9 (2010) introduce cambios adicionales en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2010) y (2009) son efectivas para los períodos anuales comenzados el 1 de enero de 2015 o después y su adopción anticipada está permitida.

En todos los casos la Empresa no tiene intención de adoptar estas normas antes de la fecha de vigencia y el impacto de los mismos no ha sido determinado.

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

5.1 General

La Empresa está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de la Empresa a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de la Empresa para medir y administrar el riesgo. Los estados financieros individuales incluyen más revelaciones cuantitativas.

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de la Empresa.

La Gerencia es responsable por el desarrollo y el monitoreo de la administración del riesgo de la Empresa. Esta informa regularmente al Directorio acerca de sus actividades.

Las políticas de administración de riesgo de la Empresa son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Empresa, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Empresa.

Se realiza en forma trimestral una revisión sobre la evolución del negocio en su conjunto y, en particular, de las variaciones de los distintos niveles de riesgo de la Empresa, a través de un monitoreo conjunto de la Gerencia General y Gerencia Administrativa-Financiera con el Directorio, que permita evaluar prospectivamente la evolución de las distintas variables que puedan impactar en la Empresa.

5.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Empresa si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de la Empresa al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. La Dirección tiene políticas de crédito que permiten monitorear este riesgo en forma continua. La Empresa no tiene riesgos significativos de concentración de créditos. La comercialización de sus productos se efectúa a clientes solventes y con adecuada historia de crédito. La Dirección espera un correcto comportamiento crediticio y entiende que los eventuales incumplimientos están cubiertos razonablemente por las provisiones existentes.

La Empresa establece una previsión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. Los principales componentes de esta previsión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas, y un componente de pérdida colectivo establecido para grupos de activos similares relacionados con pérdidas en las que se ha incurrido pero que aún no se han identificado. La previsión para saldos individualmente no significativos se determina sobre la base de información histórica de estadísticas de pago para activos financieros similares.

5.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no pueda cumplir con sus obligaciones financieras a medida que vencen. El enfoque de la Empresa para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la seguridad de la Empresa.

El área Financiera de la Empresa se orienta a desconcentrar el financiamiento a través de una adecuada planificación de sus flujos de efectivo los que son revisados periódicamente, contando asimismo con líneas de crédito de una variada gama de agentes comerciales y financieros.

5.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en el tipo de cambio, tasas de interés y otros precios de mercado, afecten los ingresos de la Empresa o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de moneda

La Empresa está expuesta al riesgo de moneda en sus ventas, compras, préstamos y financiamientos que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la Empresa, el Dólar Estadounidense. Las monedas en que estas transacciones están principalmente denominadas son, el Peso Uruguayo, Euro y Libras Esterlinas.

La Empresa utiliza ocasionalmente contratos a término en moneda extranjera para cubrir parcialmente su riesgo de moneda, la mayoría tiene un vencimiento de menos de un año a partir de la fecha de cierre de los estados financieros.

En lo que refiere a otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, la Empresa asegura que su exposición neta se mantiene en un nivel aceptable a través de la compra o venta de monedas extranjeras cuando es necesario para afrontar desequilibrios de corto plazo.

Este riesgo es monitoreado de forma de mantener la exposición al mismo en niveles aceptables.

Riesgo de tasa de interés variable

Este factor se origina por los activos y pasivos financieros, asociado a las tasas de interés variables pactadas.

Riesgo de otros precios de mercado

Las decisiones sobre compra de instrumentos de deuda u otra inversión son aprobadas por la Dirección.

Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

El Directorio intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que puedan obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad otorgados por una posición de capital sólida.

En particular, se mantiene el enfoque de la Empresa de dotar a la Empresa de fuentes de financiamiento de mediano y largo plazo acordes con la naturaleza del negocio principal.

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Corriente		
Deudores simples plaza	4.783.082	7.376.606
Deudores por exportaciones	106.094.440	79.757.714
Documentos a cobrar	7.034.949	2.549.355
Reintegros de exportación	5.233.063	12.271.238
Deudores morosos	434.590	388.893
	<u>123.580.124</u>	<u>102.343.806</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(25.107.498)	(12.481.159)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(364.978)	(7.089.027)
	<u>98.107.648</u>	<u>82.773.620</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	1.227.431	1.799.804
Menos: Previsión para deudores incobrables	(1.227.431)	(90.000)
	<u>-</u>	<u>1.709.804</u>

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

	Previsión deudores incobrables	Previsión bonificaciones y descuentos	TOTAL
Saldos al 1° de enero de 2012	6.354.213	2.267.131	8.621.344
Ajustes por conversión al saldo inicial	(160.268)	-	(160.268)
Constitución neta del ejercicio	10.115.255	4.821.896	14.937.151
Diferencia de cambio y otros ajustes	(152.742)	-	(152.742)
Utilización del ejercicio	(3.585.299)	-	(3.585.299)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>12.571.159</u>	<u>7.089.027</u>	<u>19.660.186</u>
Ajustes por conversión al saldo inicial	1.310.832	-	1.310.832
Constitución neta del ejercicio	12.067.512	(6.724.049)	5.343.463
Diferencia de cambio y otros ajustes	385.426	-	385.426
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>26.334.929</u>	<u>364.978</u>	<u>26.699.907</u>
Corriente	25.107.498	364.978	25.472.476
No Corriente	1.227.431	-	1.227.431
	<u>26.334.929</u>	<u>364.978</u>	<u>26.699.907</u>

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Corriente		
Anticipo a proveedores	32.018.478	29.881.906
Anticipo al personal	11.313.803	12.430.540
Depósitos en garantía (Nota 13)	33.209.342	23.928.627
Partes relacionadas (Nota 20)	176.608	22.428.482
Créditos fiscales	62.362.463	47.399.603
	<u>139.080.694</u>	<u>136.069.158</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(98.348)	-
	<u>138.982.346</u>	<u>136.069.158</u>
No Corriente		
Anticipos a proveedores	13.408.968	5.768.762
Partes relacionadas (Nota 20)	4.535	79.186.172
	<u>13.413.503</u>	<u>84.954.934</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(6.321.499)	(3.415.861)
	<u>7.092.004</u>	<u>81.539.073</u>

La siguiente es la evolución de la previsión para otros créditos incobrables:

	<u>Previsión incobrables</u>
Saldos al 1° de enero de 2012	1.752.123
Ajustes por conversión al saldo inicial	(44.192)
Constitución neta del ejercicio	<u>1.707.930</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	3.415.861
Ajustes por conversión al saldo inicial	356.182
Constitución neta del ejercicio	<u>2.647.804</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	<u>6.419.847</u>
Corriente	98.348
No Corriente	<u>6.321.499</u>
	<u>6.419.847</u>

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	1.881.878	2.523.191
Materiales y suministros	13.521.948	18.909.406
Importaciones en trámite	-	51.083
	<u>15.403.826</u>	<u>21.483.680</u>

Nota 9 - Activos biológicos

9.1 Reconciliación de saldos

Los activos biológicos de la Empresa corresponden a montes cítricos, y están presentados a su valor razonable menos costos de venta, reconociéndose las ganancias y pérdidas correspondientes en el Estado de Resultados Integrales.

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 ejercicio, se presentan como altas en montes cítricos jóvenes. Una vez llegada la plantación a la etapa de plena producción, se reclasifica a montes cítricos.

La evolución de los activos biológicos durante cada ejercicio fue la siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Saldos al inicio	1.174.031.267	994.026.770
Ajuste por conversión al inicio	122.419.733	(25.071.670)
Nuevas plantaciones y compras	46.313.350	48.418.156
Cambio en el valor de los montes cítricos	75.723.304	156.658.011
Activos mantenidos para la venta	(97.167.417)	-
Saldos al final	<u>1.321.320.237</u>	<u>1.174.031.267</u>
Corriente	149.065.560	107.344.336
No corriente	<u>1.172.254.677</u>	<u>1.066.686.931</u>
	<u>1.321.320.237</u>	<u>1.174.031.267</u>

Al 31 de diciembre de 2013, los activos biológicos comprenden aproximadamente 2.980 hectáreas de plantaciones de montes cítricos (2.970 hectáreas al 31 de diciembre de 2012), cuyo rango fluctúa entre plantaciones recientes (43% con hasta 10 años), otras con hasta 20 años de antigüedad (82% acumulado) y otras (18%) con más años de antigüedad. Un total de US\$ 12.173.000 de los activos biológicos tiene hasta 5 años y se consideran montes cítricos jóvenes.

Durante el año, la Empresa recolectó aproximadamente 41.100 toneladas de fruta (45.500 toneladas al 31 de diciembre de 2012), que tenían al momento de la recolección un valor razonable de US\$ 4.741.280.

9.2 Medición de los valores razonables

Las mediciones del valor razonable para los montes cítricos y montes cítricos jóvenes han sido clasificadas como valores razonables de Nivel 3 sobre la base de las variables de las técnicas de valoración utilizadas.

Técnicas de valoración y variables no observables significativas de los montes cítricos:

Técnica de valoración	Variables no observables significativas	Interrelación entre las variables no observables claves y la medición del valor razonable
<i>Flujo de efectivo descontado:</i> El valor razonable de los montes cítricos se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados de su producción. Las proyecciones de flujo de efectivo incluyen estimaciones específicas para 30 años y se descuentan usando una tasa ajustada por el riesgo.	<ul style="list-style-type: none"> • Margen estimado por tonelada de fruta (US\$ 122) • Volumen esperado de cosecha por hectárea (21,5 toneladas para 2014, aumentando gradualmente por crecimiento de plantas) • Tasa de descuento ajustada por riesgo (12,02%) 	El valor razonable estimado aumentaría (disminuiría) si: <ul style="list-style-type: none"> • El margen estimado por tonelada fuera más alto (más bajo) • Los rendimientos estimados por hectárea fueran mayores (menores) • La tasa de descuento fuera menor (mayor)

9.3 Estrategia de gestión de riesgo relacionada con actividades agrícolas

En relación a las plantaciones de montes cítricos, la Sociedad se encuentra expuesta a riesgos producto de daños causados por fenómenos climáticos, incendios forestales, enfermedades y otras fuerzas naturales. La Sociedad cuenta con extensos procesos en ejecución dirigidos a monitorear y mitigar aquellos riesgos, incluyendo las inspecciones de las condiciones de las plantaciones y los informes técnicos sobre plagas y enfermedades.

Nota 10 - Activos mantenidos para la venta

Los siguientes son activos que la Empresa dispuso como disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013:

	31 de diciembre de 2013
Activos biológicos	97.167.417
Inmuebles (tierras)	4.604.411
	101.771.828

Las revelaciones correspondientes a activos biológicos fueron realizadas en la Nota 9.

Nota 11 - Inversiones a largo plazo

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

		31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
		%	\$	%	\$
Inversiones en subsidiarias y asociadas					
Nolir S.A.	Uruguay	100%	97.847.980	100%	88.608.507
Citrícola Salteña Europa S.A.	España	100%	3.748.838	100%	3.394.847
Trizip S.A.	Uruguay	100%	76.139.641	100%	23.530.711
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	824.998	29,37%	747.096
			178.561.457		116.281.161

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Saldo inicial	116.281.161	96.952.038
Ajuste por conversión	13.567.117	(4.392.126)
Aporte de capital en Citrícola 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
Aporte de capital en Trizip S.A. - capitalización de deuda	69.100.000	-
Deterioro de la inversión en Trizip S.A.	(44.386.821)	-
Saldo final	178.561.457	116.281.161

Nota 12 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>	<u>31 de diciembre de 2012</u>
Corriente		
Proveedores del exterior	10.492.201	6.531.915
Proveedores de plaza	81.284.310	79.945.274
Documentos a pagar	129.754.614	83.772.802
	<u>221.531.125</u>	<u>170.249.991</u>
No corriente		
Proveedores de plaza	-	1.975.322

Nota 13 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	<u>31 de diciembre de 2013</u>				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	1.540.563	-	-	-	1.540.563
Préstamos bancarios	4.490.973	-	-	-	4.490.973
	<u>6.031.536</u>	-	-	-	<u>6.031.536</u>
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	11.123	-	-	-	11.123
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	30.261.259	10.092.457	-	-	40.353.716
Otras deudas financieras ⁽²⁾	1.470.042	4.670.240	900.000	180.000	7.220.282
	<u>31.742.424</u>	<u>14.762.697</u>	<u>900.000</u>	<u>180.000</u>	<u>47.585.121</u>
En Euros					
Préstamos bancarios	241.679	-	-	-	241.679
Total en Pesos Uruguayos	<u>693.228.823</u>	<u>316.276.026</u>	<u>19.281.600</u>	<u>3.856.320</u>	<u>1.032.642.769</u>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 1.550.100 (\$ 33.209.342) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.557.630 regulados bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 38.796.086 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.557.630.

⁽²⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.075.045, fideicomiso de garantía por US\$ 2.101.627 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 3.043.610.

	31 de diciembre de 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
	<u>1.906.728</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.906.728</u>
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
	<u>32.327.371</u>	<u>7.020.057</u>	<u>1.360.000</u>	<u>380.000</u>	<u>41.087.428</u>
En Euros					
Préstamos bancarios ⁽⁴⁾	390.978	-	-	-	390.978
	<u>390.978</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>390.978</u>
Total en Pesos Uruguayos	<u>639.120.348</u>	<u>136.196.130</u>	<u>26.385.360</u>	<u>7.372.380</u>	<u>809.074.218</u>

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

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 31.780.291 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.910.480.

⁽²⁾ Corresponde al pasivo generado por la compra de vehículos por US\$ 44.474 mediante el sistema de leasing financiero del Itaú Uruguay SA. 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 14 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Corriente		
Retribuciones al personal	30.533.838	22.252.326
Anticipo de clientes	1.797.257	-
Acreedores por cargas sociales	12.245.022	9.812.482
Partes relacionadas (Nota 20)	2.593.560	20.615.111
Acreedores fiscales	6.693.200	-
Deuda con accionistas	8.623.160	-
Otros acreedores diversos	36.195	2.773.000
	<u>62.522.232</u>	<u>55.452.919</u>

Nota 15 - 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:

	\$
Corriente	
Saldo al 1° de enero de 2012	250.000
Constitución neta del ejercicio	-
Utilización del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	250.000
Saldo al 1° de enero de 2013	250.000
Constitución neta del ejercicio	-
Utilización del ejercicio	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	250.000

Nota 16 - Gastos del personal

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Sueldos y jornales	252.615.681	239.611.473
Contribuciones a la seguridad social	14.099.267	13.046.108
	266.714.948	252.657.581

Del total de gastos, \$ 227.887.280 (\$ 218.858.130 al 31 de diciembre de 2012) fueron imputados al costo de los bienes vendidos y los restantes \$ 38.827.668 (\$ 33.799.451 al 31 de diciembre de 2012) se incluyen como gastos de administración y ventas.

El número promedio de empleados durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 fue de 1.287 personas (1.609 al 31 de diciembre de 2012).

Nota 17 - Impuesto a la renta

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

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Gasto por impuesto corriente		
Impuesto corriente	90.240	82.800
Gasto / (ingreso)	90.240	82.800
Impuesto diferido		
Gasto / (ingreso) por origen y reversión de diferencias temporarias	(1.051.017)	23.986.827
Gasto / (ingreso)	(1.051.017)	23.986.827
Total impuesto a la renta	(960.777)	24.069.627

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

	31 de diciembre de 2013		31 de diciembre de 2012	
	%	\$	%	\$
Resultados antes de impuestos		(86.265.181)		(548.298)
Impuesto a la renta según la tasa aplicable	25%	(21.566.295)	25%	(137.075)
Inversiones en otras empresas	(19%)	16.191.335	(780%)	4.276.211
Ajuste por inflación fiscal y aj por conversión contable	(34%)	28.992.806	(603%)	3.307.683
Renta no gravada y gastos asociados	18%	(15.185.318)	941%	(5.159.191)
Gastos no admitidos	(14%)	12.243.475	(1489%)	8.163.526
Revalúo fiscal de bienes de uso y activos biológicos	21%	(18.459.642)	5497%	(30.141.477)
Ajuste de pérdidas fiscales de ejercicios anteriores	6%	(4.964.424)	(7458%)	40.892.378
Otros conceptos netos	(2%)	1.787.286	(523%)	2.867.572
Tasa y gasto / (ingreso) por impuesto a la renta	1%	(960.777)	(4390%)	24.069.627

17.3 Activos y pasivos por impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es atribuible a los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2013		
	Activo	Pasivo	Neto
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológicos	-	107.928.860	107.928.860
Previsión deudores incobrables	(650.065)	-	(650.065)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	(62.500)
Pérdidas fiscales ⁽¹⁾	(101.392.374)	-	(101.392.374)
Previsión descuentos y bonificaciones	(91.245)	-	(91.245)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(102.196.184)	107.928.860	5.732.676

	31 de diciembre de 2012		
	Activo	Pasivo	Neto
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológicos	-	58.208.123	58.208.123
Previsión deudores incobrables	(3.861.512)	-	(3.861.512)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	(62.500)
Pérdidas fiscales ⁽²⁾	(45.728.161)	-	(45.728.161)
Previsión descuentos y bonificaciones	(1.772.257)	-	(1.772.257)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(51.424.430)	58.208.123	6.783.693

⁽¹⁾ Las pérdidas fiscales acumuladas al 31 de diciembre de 2013 prescriben según el siguiente detalle:

Año	Importe a valores dic - 2013	Vigencia	Tasa vigente	% Reconocimiento	Reconocimiento en ID
2010	107.449.937	31/12/2015	25%	50%	13.431.242
2011	9.652.525	31/12/2016	25%	100%	2.413.131
2012	139.392.846	31/12/2017	25%	100%	34.848.212
2013	202.799.157	31/12/2018	25%	100%	50.699.789
	<u>459.294.465</u>				<u>101.392.374</u>

⁽²⁾ Las pérdidas fiscales acumuladas al 31 de diciembre de 2012 prescriben según el siguiente detalle:

Año	Importe a valores dic - 2012	Vigencia	Tasa vigente	% Reconocimiento	Reconocimiento en ID
2010	101.042.160	31/12/2015	25%	50%	12.630.270
2011	9.186.215	31/12/2016	25%	100%	2.296.554
2012	123.205.349	31/12/2017	25%	100%	30.801.337
	<u>233.433.724</u>				<u>45.728.161</u>

De acuerdo a lo establecido por la NIC 12, debe reconocerse un activo por impuesto diferido, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de períodos posteriores, pérdidas o créditos fiscales no utilizados hasta el momento, sólo en la medida en que sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras contra las cuales cargar esas pérdidas o créditos fiscales no utilizados.

En las proyecciones fiscales se estima que se obtendrán ganancias fiscales antes que prescriba el derecho de compensación de las pérdidas o créditos fiscales no utilizados. Si bien la Empresa ha tenido pérdidas fiscales en los últimos ejercicios, entiende que esta situación se revertirá a partir del ingreso del producto al mercado de Estados Unidos y que no se repetirán los efectos climáticos negativos (seca y helada) que perjudicó la producción de los cítricos en los últimos años.

17.4 Movimiento durante el ejercicio de las diferencias temporarias

	Saldos a dic-12	Reconocido en		Saldos a dic-13
		Resultados	Patrim.	
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológ.	58.208.123	49.720.737	-	107.928.860
Previsión deudores incobrables	(3.861.512)	3.211.447	-	(650.065)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	-	(62.500)
Pérdidas fiscales	(45.728.161)	(55.664.213)	-	(101.392.374)
Previsión descuentos y bonificaciones	(1.772.257)	1.681.012	-	(91.245)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	6.783.693	(1.051.017)	-	5.732.676

	Saldos a dic-11	Reconocido en		Saldos a dic-12
		Resultados	Patrim.	
Propiedad, planta y equipo, intangibles y activos biológ.	46.848.793	11.359.330	-	58.208.123
Previsión deudores incobrables	(1.055.499)	(2.806.013)	-	(3.861.512)
Previsión demandas laborales	(62.500)	-	-	(62.500)
Pérdidas fiscales	(59.817.143)	14.088.982	-	(45.728.161)
Otras provisiones	(2.550.000)	2.550.000	-	-
Previsión descuentos y bonificaciones	(566.785)	(1.205.472)	-	(1.772.257)
(Activo) / Pasivo neto por impuesto diferido	(17.203.134)	23.986.827	-	6.783.693

Nota 18 - Instrumentos financieros

18.1 Riesgo de crédito

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

Nota	Valor en libros	
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Bancos	28.957.902	23.019.702
Créditos por ventas	98.107.648	82.773.620
Otros créditos - Depósitos en garantía y partes relacionadas	33.385.950	46.357.109
Otros créditos largo plazo - Partes relacionadas	4.535	79.186.172
Créditos por venta largo plazo	-	1.709.804
	160.456.035	233.046.407

La exposición máxima al riesgo de crédito de las cuentas por cobrar por región geográfica es la siguiente:

	Valor en libros	
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Nacional	46.279.771	130.268.991
América del Sur	12.855.638	8.612.864
Europa	50.981.313	56.847.899
Otras regiones	21.381.411	14.296.951
	131.498.133	210.026.705

El 100% de los créditos por ventas corresponden a créditos con clientes mayoristas.

Pérdidas por deterioro

La antigüedad de las cuentas por cobrar a la fecha de cierre del ejercicio es la siguiente:

	Deterioro		Deterioro	
	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2012
Vigentes	68.128.015	533.858	188.179.152	1.381.209
De 0 a 120 días	55.708.330	1.167.498	6.353.048	539.068
De 121 a 360 días	8.846.716	3.062.521	6.594.498	2.327.514
Más de un año	25.150.001	21.571.052	21.471.166	8.323.368
	157.833.062	26.334.929	222.597.864	12.571.159

La variación en la previsión por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar durante el ejercicio se incluye en la Nota 6.

18.2 Riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

Al 31 de diciembre de 2013	Valor en libros	Hasta 1 año	1 año a 5 años	Más de 5 años
Instrumentos financieros pasivos				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	238.306.820	238.306.820	-	-
	238.306.820	238.306.820	-	-
Al 31 de diciembre de 2012				
Instrumentos financieros pasivos				
Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar	210.411.235	208.435.913	1.975.322	-
	210.411.235	208.435.913	1.975.322	-

Adicionalmente se presenta en la Nota 13 el detalle de las deudas financieras.

18.3 Riesgo de mercado

Riesgo de moneda

Exposición al riesgo de moneda

Este factor se origina en los cambios en los tipos de cambio de las monedas que maneja la Empresa, en especial, Pesos Uruguayos, Euros y Libras que afectan las posiciones que mantiene la Empresa.

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

	31 de diciembre de 2013			
	Pesos			Total equiv.
	Uruguayos	Euros	Libras	\$
Activo Corriente				
Disponibilidades	5.041.750	118.359	18.618	9.200.867
Créditos por ventas	6.881.798	1.798.175	105.681	63.801.231
Otros créditos	81.130.546	-	-	81.130.546
	93.054.094	1.916.534	124.299	154.132.644
Activo No Corriente				
Otros créditos	3.221.258	-	-	3.221.258
TOTAL ACTIVO	96.275.352	1.916.534	124.299	157.353.902
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	45.612.587	269.388	-	53.579.673
Deudas financieras	6.031.536	241.679	-	13.179.135
Deudas diversas	50.162.044	17.537	-	50.680.696
Previsiones	250.000	-	-	250.000
	102.056.167	528.604	-	117.689.504
Pasivo No Corriente				
Pasivo por impuesto diferido	5.732.676	-	-	5.732.676
TOTAL PASIVO	107.788.843	528.604	-	123.422.180
Posición Neta	(11.513.491)	1.387.930	124.299	33.931.722

	31 de diciembre de 2012			
	Pesos			Total equiv.
	Uruguayos	Euros	Libras	\$
Activo Corriente				
Disponibilidades	5.078.302	144.170	-	8.778.093
Créditos por ventas	3.153.384	1.653.236	39.926	46.832.070
Otros créditos	92.245.739	16.330	-	92.664.811
	100.477.425	1.813.736	39.926	148.274.974
Activo No Corriente				
Créditos por ventas	1.709.804	-	-	1.709.804
Otros créditos	79.186.172	-	-	79.186.172
	80.895.976	-	-	80.895.976
TOTAL ACTIVO	181.373.401	1.813.736	39.926	229.170.950
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	38.571.744	417.379	-	49.282.815
Deudas financieras	1.906.728	390.978	-	11.940.279
Deudas diversas	46.334.577	294.300	-	53.887.109
Previsiones	250.000	-	-	250.000
	87.063.049	1.102.657	-	115.360.203
Pasivo No Corriente				
Pasivo por impuesto diferido	6.783.693	-	-	6.783.693
	6.783.693	-	-	6.783.693
TOTAL PASIVO	93.846.742	1.102.657	-	122.143.896
Posición Neta	87.526.659	711.079	39.926	107.027.054

Análisis de sensibilidad

El fortalecimiento de un 10% de la moneda funcional al cierre del ejercicio respecto a las monedas extranjeras habría aumentado/ (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, particularmente las tasas de interés, se mantienen constantes. El análisis se aplica de la misma manera para el 31 de diciembre de 2012.

	31 de diciembre de 2013			31 de diciembre de 2012		
	Pesos	Euros	Libras	Pesos	Euros	Libras
Impacto en resultado en \$	1.046.681	(3.731.609)	(399.774)	(8.335.931)	(1.737.937)	(119.257)
Impacto en patrimonio en \$	1.046.681	(3.731.609)	(399.774)	(8.335.931)	(1.737.937)	(119.257)

El debilitamiento de un 10% de la moneda funcional al cierre del ejercicio habría tenido un efecto opuesto al mencionado anteriormente, sobre la base de que todas las otras variables se mantienen constantes.

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 promedio y su fecha más temprana de modificación, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2013					Total
	Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
En dólares estadounidenses						
Otros créditos - Dep. gta. - Tasa fija - US\$	5,11%	1.550.100	-	-	-	1.550.100
En pesos uruguayos						
Sobregiros bancarios Tasa fija - \$	21,05%	1.540.563	-	-	-	1.540.563
Pmos. bancarios - Tasa fija - \$	17,90%	4.490.973	-	-	-	4.490.973
		6.031.536	-	-	-	6.031.536
En dólares estadounidenses						
Sobregiros bancarios Tasa fija - US\$	7,376%	11.123	-	-	-	11.123
Pmos. bancarios - Tasa variable - US\$	5,62%	18.961.791	-	-	-	18.961.791
Pmos. bancarios - Tasa fija - US\$	7,07%	19.834.295	-	-	-	19.834.295
Pmos. bancarios - Tasa fija - US\$ - Pref. Exp.	4,01%	1.557.630	-	-	-	1.557.630
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	9,08%	703.932	3.430.240	-	-	4.134.172
Otras deudas financieras - Tasa variable - US\$	7,16%	3.086.110	-	-	-	3.086.110
		44.154.881	3.430.240	-	-	47.585.121
En euros						
Pmos. bcarios - Tasa variable - euros	5,25%	241.679	-	-	-	241.679
		241.679	-	-	-	241.679
Total en pesos uruguayos - activo		33.209.342	-	-	-	33.209.342
Total en pesos uruguayos - pasivo		959.153.307	73.489.462	-	-	1.032.642.769

31 de diciembre de 2012						
Tasa efectiva	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total	
En dólares estadounidenses						
Otros créditos - Dep. grúa - Tasa fija - US\$	6,50%	1.233.371	-	-	-	1.233.371
En pesos uruguayos						
Sobregiros bancarios - Tasa fija - \$	19,20%	1.906.728	-	-	-	1.906.728
		<u>1.906.728</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.906.728</u>
En dólares estadounidenses						
Sobregiros bancarios Tasa fija - US\$	7,41%	59.989	-	-	-	59.989
Pmos. bancarios - Tasa variable - US\$	5,50%	10.370.939	-	-	-	10.370.939
Pmos. bancarios - Tasa fija - US\$	6,53%	21.409.351	-	-	-	21.409.351
Pmos. bancarios - Tasa fija - US\$ - Pref. Exp.	4,80%	1.910.480	-	-	-	1.910.480
Acreedores por leasing- Tasa fija	4,00%	9.352	-	-	-	9.352
Otras deudas financieras - Tasa fija - US\$	9,02%	493.945	3.560.240	520.000	-	4.574.185
Otras deudas financieras - Tasa variable - US\$	7,23%	2.753.132	-	-	-	2.753.132
		<u>37.007.188</u>	<u>3.560.240</u>	<u>520.000</u>	<u>-</u>	<u>41.087.428</u>
En euros						
Pmos. bancarios - Tasa variable - euros	5,25%	390.978	-	-	-	390.978
Total en pesos uruguayos - activo		23.928.627	-	-	-	23.928.627
Total en pesos uruguayos - pasivo		729.913.482	69.072.216	10.088.520	-	809.074.218

Análisis de sensibilidad de flujo de efectivo para instrumentos de tasa variable

Una variación de un 1% en los tipos de interés aumentaría/ (disminuiría) el patrimonio y el resultado del ejercicio en los montos mostrados a continuación. Este análisis asume que todas las otras variables, en particular el tipo de cambio, se mantienen constantes. El análisis es realizado con la misma base al 31 de diciembre de 2012.

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Impacto en resultados	(4.795.018)	(2.646.536)
Impacto en patrimonio	(4.795.018)	(2.646.536)

Nota 19 - Costo de los bienes vendidos

El detalle del costo de ventas por naturaleza es el siguiente:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Retribuciones personales y cargas sociales	227.887.280	218.858.130
Honorarios y otros servicios	7.483.452	8.538.631
Materias primas y materiales	253.051.082	259.219.410
Servicios de terceros	156.659.162	140.051.536
Servicios públicos	21.838.158	20.014.745
Reparación y mantenimiento	31.935.655	27.894.651
Arrendamientos	24.401.390	34.022.758
Amortizaciones	15.125.800	14.795.890
Reintegros de exportación	(25.056.576)	(22.962.765)
Regulariza gastos de producción	2.396.101	77.418
Regulariza gastos act. biológicos	(45.577.951)	(45.896.431)
Otros	25.326.649	21.933.734
	<u>695.470.202</u>	<u>676.547.707</u>

Nota 20 - Partes relacionadas

20.1 Saldos con partes relacionadas

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

	31 de diciembre de 2013			
	U\$S	Euros	\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Tobir S.A.	8.243	-	-	176.608
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	4.535	4.535
Deudas diversas (Corriente)				
Múltiple S.A.	-	-	689.984	689.984
Citrícola Europa S.A.	-	7.457	-	220.528
Palgar S.A.	78.559	-	-	1.683.048
				<u>2.593.560</u>

	31 de diciembre de 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
				<u>20.615.111</u>

20.2 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 diciembre de 2013		
	Euros	\$	Equiv \$
Ventas de bienes y servicios			
Múltiple S.A.	-	91.980.436	91.980.436
Nolir S.A.	-	30.588.767	30.588.767
Citrícola Europa S.A.	493.440	-	13.463.016
	<u>493.440</u>	<u>122.569.203</u>	<u>136.032.220</u>
Compras de bienes y servicios			
Tobir	-	1.854.750	1.854.750
	<u>-</u>	<u>1.854.750</u>	<u>1.854.750</u>

	31 de diciembre de 2012		
	Euros	\$	Equiv \$
Ventas de bienes y servicios			
Múltiple S.A.	-	73.184.292	73.184.292
Nolir S.A.	-	30.661.263	30.661.263
Citrícola Europa S.A.	697.885	-	17.388.560
	<u>697.885</u>	<u>103.845.555</u>	<u>121.234.115</u>
Compras de bienes y servicios			
Tobir	-	1.083.302	1.083.302
	<u>-</u>	<u>1.083.302</u>	<u>1.083.302</u>

20.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 ascendieron a \$ 18.342.057 (al 31 de diciembre de 2012 ascendieron a \$ 16.187.305).

Nota 21 - Arrendamientos

Los pagos por arrendamiento operativo no cancelables serán efectuados de la siguiente forma:

	31 de diciembre de 2013	31 de diciembre de 2012
Menos de un año	27.223.211	23.292.283
Entre un año y cinco años	66.783.148	76.860.005
Más de cinco años	7.296.513	12.350.855

Citrícola Salteña S.A. arrienda una cantidad de quintas citrícolas con sus mejoras en régimen de arrendamiento operativo. Los arrendamientos son normalmente por un período mínimo de 5 años, con opción de renovar después de esa fecha. Algunos arrendamientos incluyen pagos adicionales de arrendamientos basados en los aumentos de producción anual.

Durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 \$ 25.722.237 (\$ 35.132.184 al 31 de diciembre de 2012) en relación con estos arrendamientos operativos fueron reconocidos en el estado de resultados integral, imputándose al costo de los bienes vendidos \$ 24.401.390 (\$ 34.022.758 al 31 de diciembre de 2012) y a gastos de administración y ventas \$ 1.320.847 (\$ 1.109.426 al 31 de diciembre de 2012).

Nota 22 - Patrimonio

22.1 Capital

El capital integrado de Citrícola Salteña S.A. al 31 de diciembre de 2013 y al 31 de diciembre de 2012 está representado por 663.000.000 acciones nominativas con un valor nominal de \$ 1 cada una. El capital contractual asciende a la suma de \$ 1.200.000.000.

22.2 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 ejercicio.

22.3 Distribución de utilidades

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de abril de 2012, se aprobó la siguiente distribución de utilidades: constituir una reserva legal por \$ 1.350.000 y mantener en resultados acumulados el remanente.

22.4 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.

Al 31 de diciembre de 2013 la misma ascendía a \$ 78.415.786.

Nota 23 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 31 de diciembre de 2013, por un total de US\$ 18.131.706, y de otras deudas financieras (L.A.A.D. y fideicomiso de garantía) por US\$ 5.321.193 (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\$ 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.

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\$ 1.550.100, prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 1.557.630 (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).

—.—