

#### 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 1º de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

> KPMG 26 de noviembre de 2015 Este informe contiene 24 páginas



### Contenido

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios individuales condensados								
Estado de de 2015	situación financiera individual condensado al 30 de setiembre	5						
Estado de por el perí	resultados y otros resultados integrales individual condensado odo 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015	6						
Estado de 1° de ener	flujos de efectivo individual condensado por el período o de 2015 al 30 de setiembre de 2015	8						
	cambios en el patrimonio individual condensado odo 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015	9						
Anexo 1:	Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015	10						
Anexo 2:	Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014	11						
	s estados financieros intermedios individuales condensados etiembre de 2015	12						



KPMG Sociedad Civil Edificio Torre Libertad Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7 11.100 Montevideo - Uruguay Casilla de Correo 646 Telefono: 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 los que comprenden:

- el estado de situación financiera individual condensado al 30 de setiembre de 2015;
- el estado de resultados y otros resultados integrales individual condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2015;
- el estado de flujos de efectivo individuales condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2015;
- el estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2015;
- notas y anexos 1 y 2 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.

#### 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 2015 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, 26 de noviembre de 2015

**KPMG** 

Cr. Alexander Fry

Socio

C.J. y P.P.U. N° 38.161

## Estado de situación financiera individual condensado al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

`				
	<u>Nota</u>	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014 (*)	1 de enero 2014 (*)
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades		13.699.019	9.030.668	29.314.181
Créditos por ventas	5	416.035.822	202.662.708	98.107.648
Otros créditos	6	143.958.325	112.430.106	138.982.346
Inventarios	7	56.652.852	25.647.332	15.403.826
Activos biológicos	8	193.255.932	161.692.433	149.065.560
Activos mantenidos para la venta				101.771.828
Total Activo Corriente		823.601.950	511.463.247	532.645.389
Activo No Corriente				
Activos biológicos	8	1.704.040.101	1.397.196.553	1.172.254.677
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		319.657.539	278.402.194	239.040.524
Inversiones a largo plazo	9	228.103.115	209.828.145	193.112.664
Otros créditos largo plazo	6	38.144.790	29.171.110	7.092.004
Intangibles (Anexos 1 y 2)		2.065.239	2.299.927	104.053
Créditos por ventas largo plazo	5	<u> </u>		
Total Activo No Corriente		2.292.010.784	1.916.897.929	1.611.603.922
TOTAL ACTIVO		3.115.612.734	2.428.361.176	2.144.249.311
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	10	364.813.587	228.734.990	221.531.125
Deudas financieras	11	683.903.837	816.731.734	693.228.823
Deudas diversas	12	90.555.991	53.833.187	62.522.232
Previsiones		250.000	250.000	250.000
Total Pasivo Corriente		1.139.523.415	1.099.549.911	977.532.180
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	11	716.977.755	289.993.565	339.413.946
Pasivo por impuesto diferido		39.259.699	39.259.699	5.732.676
Total Pasivo No Corriente		756.237.454	329.253.264	345.146.622
TOTAL PASIVO		1.895.760.869	1.428.803.175	1.322.678.802
PATRIMONIO				
Aportes de propietarios		663.000.000	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		115.632.532	(79.604.382)	(169.449.041)
Reservas		79.558.658	79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		361.660.675	336.603.725	248.460.892
TOTAL PATRIMONIO		1.219.851.865	999.558.001	821.570.509
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		3.115.612.734	2.428.361.176	2.144.249.311

<sup>(\*)</sup> Ver nota 3.1

# Estado de resultados y otros resultados integrales individual condensado por el período $1^\circ$ de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

		Por el período de terminado el 30		Por el período d terminado el 30	
	<u>Nota</u>	2015	2014 (*)	2015	2014
Ingresos por exportaciones		769.180.713	802.584.217	349.354.323	412.516.087
Ingresos por ventas locales		97.203.754	75.391.433	49.910.075	41.570.909
Ingresos operativos netos		866.384.467	877.975.650	399.264.398	454.086.996
Costo de los bienes vendidos	14	(590.100.087)	(621.673.119)	(262.929.424)	(285.991.867)
RESULTADO BRUTO		276.284.380	256.302.531	136.334.974	168.095.129
Gastos de administración y ventas					
Retribuciones personales y cargas social	les	(35.062.621)	(34.925.519)	(12.858.867)	(12.346.688)
Honorarios y otros servicios		(16.279.913)	(15.346.560)	(6.491.152)	(7.403.166)
Insumos y materiales		(542.970)	(591.595)	(203.363)	(184.490)
Servicios de terceros		(5.287.262)	(1.649.565)	(563.897)	(767.368)
Servicios públicos		(1.147.934)	(1.206.265)	(413.019)	(454.797)
Reparación y mantenimiento		(584.266)	(328.854)	(328.629)	(129.725)
Gastos diversos		(6.989.287)	(8.320.331)	(2.609.968)	(2.732.531)
Gastos de exportación		(62.678.574)	(91.829.139)	(38.551.859)	(54.397.043)
Amortización		(2.713.150)	(1.930.437)	(969.248)	(669.344)
Deudores incobrables		(26.872.254)	(21.332.498)	(2.085.779)	(3.791.489)
Impuestos		4.509.829	(5.283.429)	4.938.277	(395.701)
		(153.648.402)	(182.744.192)	(60.137.504)	(83.272.342)
Otros resultados operativos					
Cambio de valor de los montes cítricos	8	7.577.770	(24.084.697)	3.550.891	(10.601.803)
Resultado por tenencia de acciones	9	(8.719.881)	6.418.687	931.581	16.507.072
Otros ingresos		3.726.319	31.378.205	3.704.365	29.924.876
Otros gastos		(1.456.893)	(24.540.275)	(299.937)	(8.318.675)
		1.127.315	(10.828.080)	7.886.900	27.511.470
Resultado operativo		123.763.293	62.730.259	84.084.370	112.334.257
Resultados financieros					
Intereses ganados y otros ingresos finar	cieros	-	23.548	-	-
Intereses perdidos y gastos financieros		(82.636.999)	(45.461.793)	(29.048.059)	(15.492.008)
Descuentos obtenidos		1.089.998	1.611.954	447.524	483.073
Diferencia de cambio		(17.159.342)	(2.644.065)	(747.668)	(3.555.452)
		(98.706.343)	(46.470.356)	(29.348.203)	(18.564.387)
Impuesto a la renta	15				
RESULTADO DEL PERÍODO		25.056.950	16.259.903	54.736.167	93.769.870

#### (\*) Ver nota 3.1

# Estado de resultados y otros resultados integrales individual condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015 (en Pesos Uruguayos)

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período terminado el 30	
	2015	2014 (*)	2015	2014
RESULTADO DEL PERÍODO	25.056.950	16.259.903	54.736.167	93.769.870
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	1.308.789	(14.894.108)	1.538.482	(9.642.093)
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	195.120.744	125.705.176	84.332.195	67.991.228
Ajustes por conversión del resultado del período	(1.192.619)	(10.041.377)	(568.595)	(377.126)
	195.236.914	100.769.691	85.302.082	57.972.009
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	220.293.864	117.029.594	140.038.249	151.741.879
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	25.056.950	16.259.903	54.736.167	93.769.870
Participaciones no controladoras				=
Resultado del período	25.056.950	16.259.903	54.736.167	93.769.870
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	220.293.864	117.029.594	140.038.249	151.741.879
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	220.293.864	117.029.594	140.038.249	151.741.879

<sup>(\*)</sup> Ver nota 3.1

## Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período $1^{\circ}$ de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

(			
	<u>Nota</u>	30 de setiembre 2015	30 de setiembre 2014
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		25.056.950	16.259.903
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		18.464.272	15.191.406
Amortización de intangibles		697.424	28.090
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables,		43.789.649	24.758.879
descuentos y otros créditos incobrables		45.769.049	24.730.079
Cambio en el valor de los montes cítricos	8	(7.577.770)	24.084.697
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	(23.548)
Resultado por venta de activos biológicos		(3.207.434)	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo e intangibles		(406.244)	(8.311.881)
Intereses perdidos y gastos financieros		82.636.999	45.461.793
Resultado por tenencia de acciones	9	8.719.881	(6.418.687)
Descuentos obtenidos		(1.089.998)	(1.611.954)
Resultado operativo después de ajustes		167.083.729	109.418.698
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(199.140.143)	(238.609.882)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(23.237.522)	(30.511.003)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		61.233	27.259.387
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		98.495.200	132.933.344
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		43.262.497	490.544
Impuesto a la renta pagado		(241.847)	(155.680)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		43.020.650	334.864
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles		(7.997.445)	(22.311.480)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	8	(37.280.868)	(43.392.841)
Ingresos por ventas de activos biológicos		13.965.093	-
Ingresos por ventas de propiedad, plata y equipo		1.719.827	151.746.492
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		(29.593.393)	86.042.171
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		55.128.289	(69.695.822)
Descuentos cobrados		1.089.998	1.611.954
Intereses pagados y gastos financieros		(70.761.857)	(42.139.177)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		-	23.548
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		(14.543.570)	(110.199.497)
Resultado por conversión		(5.473.785)	(1.895.035)
Incremento / (Disminución) neto de efectivo		(6.590.098)	(25.717.497)
Efectivo y equivalentes al inicio del período		8.210.128	27.535.326
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO	3.2	1.620.030	1.817.829

# Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período $1^\circ$ de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1° de enero de 2014	663.000.000	(169.449.041)	79.558.658	248.460.892	821.570.509
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	125.705.176	-	-	125.705.176
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(10.041.377)	-	-	(10.041.377)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	(14.894.108)	-	-	(14.894.108)
Resultado del período	-	-	-	16.259.903	16.259.903
Resultado integral total del período	=	100.769.691	=	16.259.903	117.029.594
Saldos al 30 de setiembre de 2014	663.000.000	(68.679.350)	79.558.658	264.720.795	938.600.103
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(12.769.910)	-	-	(12.769.910)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(1.599.933)	-	-	(1.599.933)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	3.444.811	-	-	3.444.811
Resultado del período	-	-	-	71.882.930	71.882.930
Resultado integral total del período	-	(10.925.032)	-	71.882.930	60.957.898
Saldos al 31 de diciembre 2014	663.000.000	(79.604.382)	79.558.658	336.603.725	999.558.001
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	195.120.744	-	-	195.120.744
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(1.192.619)	-	-	(1.192.619)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A	-	1.308.789	-	-	1.308.789
Resultado del período	-	-	-	25.056.950	25.056.950
Resultado integral total del período	-	195.236.914	-	25.056.950	220.293.864
Saldo al 30 de setiembre de 2015	663.000.000	115.632.532	79.558.658	361.660.675	1.219.851.865

ANEXO 1

## Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período $1^\circ$ de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

			Co	osto			Amortizaciones y pérdidas por deterioro				77.1	
Rubro	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transfe- rencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	Valor neto 30 de setiembre 2015
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	85.429.307	16.665.148	-	-	1.313.583	100.780.872	-	-	-	-	-	100.780.872
Inmuebles (mejoras)	100.138.738	19.547.785	-	-	-	119.686.523	13.511.960	2.831.947	-	2.028.655	18.372.562	101.313.961
M aquinaria	268.563.737	52.685.810	2.277.915	2.378.135	-	325.905.597	211.119.095	42.043.444	-	8.680.922	261.843.461	64.062.136
Vehículos	27.526.520	5.383.830	552.961	-	-	33.463.311	19.382.864	3.910.347	-	1.322.488	24.615.699	8.847.612
Vehículos en leasing	2.079.432	405.920	-	-	-	2.485.352	1.273.707	264.931	-	170.108	1.708.746	776.606
Instalaciones	33.806.617	6.656.307	312.297	436.748	-	41.211.969	26.279.896	5.280.578	-	1.571.808	33.132.282	8.079.687
Instalaciones de riego	49.068.590	9.615.007	297.252	-	-	58.980.849	22.864.161	4.862.123	-	4.164.247	31.890.531	27.090.318
Eq. y útiles de oficina	14.108.916	2.779.493	227.928	-	-	17.116.337	10.973.673	2.192.526	-	526.044	13.692.243	3.424.094
Propiedad, planta y equipo en proceso	3.085.693	756.921	4.254.522	(2.814.883)	-	5.282.253	-	-	-	-	-	5.282.253
Total propiedad, planta y equipo	583.807.550	114.496.221	7.922.875	-	1.313.583	704.913.063	305.405.356	61.385.896	-	18.464.272	385.255.524	319.657.539
Intangibles												
Software	4.755.234	934.263	74.570	-	-	5.764.067	2.455.307	546.097	-	697.424	3.698.828	2.065.239
Total intangibles	4.755.234	934.263	74.570	-	-	5.764.067	2.455.307	546.097	-	697.424	3.698.828	2.065.239

ANEXO 2

## Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Costo Amortizaciones y pérdidas por deterioro							ro	77.1			
Rubro	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	S aldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	S aldos finales	Valor neto 31 de diciembre de 2014
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	80.646.293	10.713.416	-	-	5.930.402	85.429.307	-	-	-	-	-	85.429.307
Inmuebles (mejoras)	83.604.910	11.504.271	785.612	4.243.945	-	100.138.738	9.762.488	1.456.240	-	2.293.232	13.511.960	86.626.778
M aquinaria	216.449.245	28.821.065	19.735.146	3.558.281	-	268.563.737	177.397.062	23.196.137	-	10.525.896	211.119.095	57.444.642
Vehículos	22.392.021	3.195.635	1.040.236	1.437.719	539.091	27.526.520	15.709.834	2.245.570	265.053	1.692.513	19.382.864	8.143.656
Vehículos en leasing	1.828.131	251.301	-	-	-	2.079.432	937.107	138.680	-	197.920	1.273.707	805.725
Instalaciones	27.353.820	3.762.316	245.648	2.444.833	-	33.806.617	21.102.404	3.010.541	-	2.166.951	26.279.896	7.526.721
Instalaciones de riego	42.450.243	5.892.318	726.029	-	-	49.068.590	15.664.436	2.392.788	-	4.806.937	22.864.161	26.204.429
Eq. y útiles de oficina	11.924.641	1.664.821	487.003	32.451	-	14.108.916	9.003.843	1.272.985	-	696.845	10.973.673	3.135.243
Propiedad, planta y equipo en proceso	1.968.394	881.162	12.161.740	(11.925.603)	-	3.085.693	-	-	-	-	-	3.085.693
Total propiedad, planta y equipo	488.617.698	66.686.305	35.181.414	(208.374)	6.469.493	583.807.550	249.577.174	33.712.941	265.053	22.380.294	305.405.356	278.402.194
Intangibles												
Software y licencias	2.051.795	279.221	2.424.218	-	-	4.755.234	1.947.742	279.302	-	228.263	2.455.307	2.299.927
Total Intangibles	2.051.795	279.221	2.424.218	-	-	4.755.234	1.947.742	279.302	-	228.263	2.455.307	2.299.927

### Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de setiembre de 2015

#### (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. Actualmente la Sociedad se encuentra sin actividades.

En promedio la Empresa empleó durante el período 1° de enero 2015 al 30 de setiembre de 2015 a 1.317 trabajadores (1.510 durante el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014).

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 Información Financiera - 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 2014. 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 2014.

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.

Algunas cifras correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014 y del período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2014 han sido reclasificadas en los presentes estados financieros con el fin de hacerlas comparables con las del período actual y facilitar su comparación.

### 2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios individuales condensados

Los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de setiembre de 2015 han sido aprobados por el Directorio el día 25 de noviembre de 2015.

#### 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 2015, 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 2014 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### 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 intermedios individuales condensados son las mismas aplicadas por la Empresa en sus estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

#### 3.1 Cambios en las políticas contables

A partir del 1° de enero del 2015 la Empresa ha comenzado a aplicar la NIC 27 Estados financieros separados (modificada), según lo dispuesto por el Decreto 292/014 del 14 de octubre de 2014 de aplicación a los emisores de valores de oferta pública referidos en el artículo 1° del Decreto 124/011. Como resultado de esta adopción, la Empresa ha cambiado la forma de valuar las inversiones en entidades controladas en sus estados financieros individuales, pasando de estar al costo o costo atribuido, a estar valuadas de acuerdo al método de la participación (VPP).

La Empresa ha aplicado restrospectivamente este cambio en las políticas contables.

El efecto en las cifras correspondientes del cambio de política contable mencionado en el párrafo anterior se presenta en el siguiente cuadro:

#### Conciliación del patrimonio

	Normas anteriores 01/01/2014	Efecto de la transición	Normas nuevas 01/01/2014	Normas anteriores 30/09/2014	Efecto de la transición	Normas nuevas 30/09/2014	Normas anteriores 31/12/2014	Efecto de la transición	Normas nuevas 31/12/2014
ACTIVO									
Activo Corriente									
Disponibilidades	29.314.181	-	29.314.181	14.581.286	-	14.581.286	9.030.668	-	9.030.668
Créditos por ventas	98.107.648	-	98.107.648	343.234.905	-	343.234.905	202.662.708	-	202.662.708
Otros créditos	138.982.346	-	138.982.346	125.470.679	-	125.470.679	112.430.106	-	112.430.106
Inventarios	15.403.826	-	15.403.826	50.592.337	-	50.592.337	25.647.332	-	25.647.332
Activos biológicos	149.065.560	-	149.065.560	171.873.482	-	171.873.482	161.692.433	-	161.692.433
Activos mantenidos para la venta	101.771.828		101.771.828		=				
Total Activo Corriente	532.645.389	_	532.645.389	705.752.689	-	705.752.689	511.463.247	-	511.463.247
Activo No Corriente									
Activos biológicos	1.172.254.677	-	1.172.254.677	1.335.216.196	-	1.335.216.196	1.397.196.553	-	1.397.196.553
Propiedad, planta y equipo (Anexo)	239.040.524	-	239.040.524	275.681.808	-	275.681.808	278.402.194	-	278.402.194
Inversiones a largo plazo	178.561.457	14.551.207	193.112.664	198.497.416	15.725.192	214.222.608	191.042.850	18.785.295	209.828.145
Otros créditos largo plazo	7.092.004	-	7.092.004	13.558.639	-	13.558.639	29.171.110	-	29.171.110
Intangibles (Anexo)	104.053	-	104.053	2.499.894	-	2.499.894	2.299.927	-	2.299.927
Créditos por ventas largo plazo		-			-			-	
Total Activo No Corriente	1.597.052.715	14.551.207	1.611.603.922	1.825.453.953	15.725.192	1.841.179.145	1.898.112.634	18.785.295	1.916.897.929
TOTAL ACTIVO	2.129.698.104	14.551.207	2.144.249.311	2.531.206.642	15.725.192	2.546.931.834	2.409.575.881	18.785.295	2.428.361.176

	Normas anteriores 01/01/2014	Efecto de la transición	Normas nuevas 01/01/2014	Normas anteriores 30/09/2014	Efecto de la transición	Normas nuevas 30/09/2014	Normas anteriores 31/12/2014	Efecto de la transición	Normas nuevas 31/12/2014
PASIVO									
Pasivo Corriente									
Deudas comerciales	221.531.125	-	221.531.125	356.245.551	-	356.245.551	228.734.990	-	228.734.990
Deudas financieras	693.228.823	-	693.228.823	857.110.304	-	857.110.304	816.731.734	-	816.731.734
Deudas diversas	62.522.232	-	62.522.232	115.061.604	-	115.061.604	53.833.187	-	53.833.187
Previsiones	250.000	-	250.000	250.000	-	250.000	250.000	-	250.000
Total Pasivo Corriente	977.532.180	-	977.532.180	1.328.667.459	=	1.328.667.459	1.099.549.911	-	1.099.549.911
Pasivo No Corriente									
Deudas financieras	339.413.946	-	339.413.946	273.931.595	-	273.931.595	289.993.565	-	289.993.565
Pasivo por impuesto diferido	5.732.676	-	5.732.676	5.732.676	-	5.732.676	39.259.699	-	39.259.699
Total Pasivo No Corriente	345.146.622	-	345.146.622	279.664.271	-	279.664.271	329.253.264	-	329.253.264
TOTAL PASIVO	1.322.678.802	_	1.322.678.802	1.608.331.730	-	1.608.331.730	1.428.803.175	-	1.428.803.175
PATRIMONIO									
Capital integrado	663.000.000	-	663.000.000	663.000.000	-	663.000.000	663.000.000	-	663.000.000
Ajustes al patrimonio	(168.674.106)	(774.935)	(169.449.041)	(55.851.952)	(12.827.378)	(68.679.330)	(70.159.043)	(9.445.339)	(79.604.382)
Reservas	79.558.658	-	79.558.658	79.558.658	-	79.558.658	79.558.658	-	79.558.658
Resultados acumulados	233.134.750	15.326.142	248.460.892	236.168.206	28.552.569	264.720.775	308.373.091	28.230.634	336.603.725
TOTAL PATRIMONIO	807.019.302	14.551.207	821.570.509	922.874.912	15.725.191	938.600.103	980.772.706	18.785.295	999.558.001
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.129.698.104	14.551.207	2.144.249.311	2.531.206.642	15.725.191	2.546.931.833	2.409.575.881	18.785.295	2.428.361.176

# Conciliación del estado individual de resultados y otros resultados integrales condensado por el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2014 y por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

•	Normas	Efecto de las	NIII	Normas	Efecto de las	NIII
	anteriores	transición a	NIIF	anteriores	transición a	NIIF
	30/09/2014	NIIF	30/09/2014	31/12/2014	NIIF	31/12/2014
Ingresos por exportaciones	802.584.217	-	802.584.217	922.331.535	-	922.331.535
Ingresos por ventas locales	75.391.433	-	75.391.433	169.659.937	-	169.659.937
Ingresos Operativos Netos	877.975.650	-	877.975.650	1.091.991.472	-	1.091.991.472
Costo de los Bienes Vendidos	(621.673.119)	-	(621.673.119)	(748.988.089)	-	(748.988.089)
RESULTADO BRUTO	256.302.531	-	256.302.531	343.003.383	-	343.003.383
Gastos de Administración y Ventas						
Retribuciones personales y cargas						
sociales	(34.925.519)	-	(34.925.519)	(44.151.735)	-	(44.151.735)
Honorarios y otros servicios	(15.346.560)	_	(15.346.560)	(20.516.649)	_	(20.516.649)
Insumos y materiales	(591.595)	_	(591.595)	(760.857)	_	(760.857)
Servicios de terceros	(1.649.565)	_	(1.649.565)	(2.410.451)	_	(2.410.451)
Servicios públicos	(1.206.265)	_	(1.206.265)	(1.637.664)	_	(1.637.664)
Reparación y mantenimiento	(328.854)	_	(328.854)	(497.721)	_	(497.721)
Gastos diversos	(8.320.331)	_	(8.320.331)	(10.895.311)	_	(10.895.311)
Gastos diversos  Gastos de exportación	(91.829.139)	_	(91.829.139)	(115.131.263)	- -	(115.131.263)
Amortización	(1.930.437)	_	(1.930.437)	(2.815.539)	- -	(2.815.539)
Deudores incobrables	(21.332.498)		(21.332.498)	(6.174.088)		(6.174.088)
	(5.283.429)	-	(5.283.429)	3.208.883	-	3.208.883
Impuestos	(182.744.192)		(182.744.192)	(201.782.395)	-	(201.782.395)
Otros resultados operativos	(182.744.192)	-	(162.744.192)	(201.782.393)	-	(201.782.393)
Cambio en el valor de los montes						
cítricos	(24.084.697)	-	(24.084.697)	45.735.885	-	45.735.885
Resultado por tenencia de acciones	(6.807.760)	13.226.447	6.418.687	(11.586.444)	12.904.492	1.318.048
Otros ingresos	31.378.205	-	31.378.205	16.682.209	-	16.682.209
Otros gastos	(24.540.275)	_	(24.540.275)	(5.685.978)	_	(5.685.978)
onos gustos	(24.054.527)	13.226.447	(10.828.080)	45.145.672	12.904.492	58.050.164
	,		,			
Resultados Operativos	49.503.812	13.226.447	62.730.259	186.366.660	12.904.492	199.271.152
Resultados Financieros						
Intereses ganados y otros ingresos	23.548	_	23.548	23.548	_	23.548
financieros	23.340	_	23.340	23.340	_	23.340
Intereses perdidos y gastos	(45.461.793)	_	(45.461.793)	(69.661.222)	_	(69.661.222)
financieros	(43.401.773)		(43.401.773)	(0).001.222)		(05.001.222)
Otros resultados financieros	-	-	-	(1.173.709)	-	(1.173.709)
Descuentos obtenidos	1.611.954	-	1.611.954	3.948.298	-	3.948.298
Diferencia de cambio	(2.644.065)	-	(2.644.065)	(10.738.211)	-	(10.738.211)
	(46.470.356)	-	(46.470.356)	(77.601.296)	-	(77.601.296)
Impuesto a la Renta	_	_	_	(33.527.023)	_	(33.527.023)
RESULTADO DEL PERÍODO	3.033.456	13.226.447	16.259.903	75.238.341	12.904.492	88.142.833
•	2,022,120	10.220	10.20,1,00	70.2000.11	12.5052	0011121000
Otros resultados integrales						
Ajustes por conversión del	123.478.753	2.226.423	125.705.176	110.935.019	2.000.247	112.935.266
patrimonio al inicio						
Ajustes por conversión	(10.656.599)	615.222	(10.041.377)	(12.419.956)	778.646	(11.641.310)
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(14.894.108)	(14.894.108)	-	(11.449.297)	(11.449.297)
	112.822.154	(12.052.463)	100.769.691	98.515.063	(8.670.404)	89.844.659
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	115.855.610	1.173.984	117.029.594	173.753.404	4.234.088	177.987.492

#### 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 U	ruguayos
	30 de setiembre 2015	30 de setiembre 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	13.699.019	14.581.286
Menos:		
Sobregiros bancarios	(12.078.989)	(12.763.457)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo	1.620.030	1.817.829

#### 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 2015	30 de setiembre 2014	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,871	0,740	0,896	0,822
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,647	0,600	0,661	0,641
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	26,032	22,956	29,126	24,369

#### 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 2014 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	31 de diciembre
	2015	2014
Corriente		
Deudores simples plaza	10.412.193	20.069.778
Deudores por exportaciones	438.588.466	211.080.684
Documentos a cobrar	5.259.452	3.691.101
Reintegros de exportación	21.516.782	3.697.613
Deudores morosos	-	477.846
	475.776.893	239.017.022
Menos: Previsión para deudores incobrables	(42.823.676)	(36.354.314)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(16.917.395)	-
	416.035.822	202.662.708
No Corriente		
Deudores simples plaza	566.983	736.055
Menos: Previsión para deudores incobrables	(566.983)	(736.055)
	<u> </u>	

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

	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014
Saldos al inicio	37.090.369	26.699.907
Ajustes por conversión	7.240.301	3.670.239
Constitución neta del período	26.872.254	5.728.223
Diferencia de cambio y otros ajustes	(665.348)	992.000
Utilización del ejercicio	(27.146.917)	
Saldos al cierre	43.390.659	37.090.369
Corriente	42.823.676	36.354.314
No Corriente	566.983	736.055
	43.390.659	37.090.369

#### Nota 6 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	30 de setiembre	31 de diciembre
	2015	2014
Corriente		
Anticipo a proveedores	29.591.685	25.156.152
Anticipo al personal	21.052.950	16.017.265
Partes relacionadas (Nota 13)	25.628.814	10.973.884
Créditos fiscales	55.230.934	42.935.922
Crédito Ministerio Ganadería Agricultura y Pesca	9.463.897	8.790.166
Créditos diversos	3.094.135	8.643.806
	144.062.415	112.517.195
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(104.090)	(87.089)
	143.958.325	112.430.106

	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014
No Corriente		
Anticipo a proveedores	11.036.148	17.120.182
Créditos diversos	20.139.864	9.604.627
Partes relacionadas (Nota 13)	17.032.030	10.865.974
	48.208.042	37.590.783
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(8.660.427)	(7.245.964)
Menos: Ajuste valor actual créditos diversos	(1.402.825)	(1.173.709)
	38.144.790	29.171.110

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

	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014
Saldos al inicio	7.333.053	6.419.847
Ajustes por conversión	1.431.464	882.489
Constitución neta del período	-	30.717
Utilización del ejercicio		
Saldos al cierre	8.764.517	7.333.053
Corriente	104.090	87.089
No Corriente	8.660.427	7.245.964
	8.764.517	7.333.053

#### **Nota 7 - Inventarios**

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014
Corriente		
Mercaderías de reventa	7.567.076	3.758.738
Materiales y suministros	49.085.776	21.888.594
	56.652.852	25.647.332

#### Nota 8 - Activos biológicos

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

	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014
Saldos al inicio	1.558.888.986	1.321.320.237
Ajuste por conversión	304.306.068	181.632.192
Nuevas plantaciones y compras	37.280.868	45.427.889
Cambio en el valor de los montes cítricos	7.577.770	45.735.885
Venta de activos biológicos	(10.757.659)	(35.227.217)
Saldos al final	1.897.296.033	1.558.888.986
Corriente No corriente	193.255.932 1.704.040.101 1.897.296.033	161.692.433 1.397.196.553 1.558.888.986
	1.897.290.033	1.338.888.980

#### 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 2015		31 de diciembre 2014	
	- Fais	%	\$	%	\$
Inversiones en subsidiarias					
Nolir S.A.	Uruguay	100%	145.369.256	100%	132.804.552
Citrícola Salteña Europa S.A.	España	100%	3.694.147	100%	4.412.000
Trizip S.A.	Uruguay	100%	81.528.349	100%	74.919.840
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	1.121.690	29,37%	938.404
			231.713.442		213.074.796
Resultados no trascendidos			(3.610.327)		(3.246.651)
			228.103.115		209.828.145

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

	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014
Saldo inicial	209.828.145	193.112.664
Ajuste por conversión	34.215.505	18.644.084
Resultado no trascendido Trizip S.A. y Nolir S.A.	(3.610.327)	(3.246.651)
Resultado por tenencia	(8.719.881)	1.318.048
Saldo final	231.713.442	209.828.145

#### Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014
Corriente		
Proveedores del exterior	42.840.195	24.644.693
Proveedores de plaza	167.227.784	86.634.854
Documentos a pagar	154.745.608	117.455.443
	364.813.587	228.734.990

#### Nota 11 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	30 de setiembre 2015				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
	<u>a 1 ano</u>	3 anos	5 anos	a 5 anos	
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	414.715	-	-	-	414.715
Préstamos bancarios	15.933.219	9.382.463	5.405.989	5.389.806	36.111.477
Otras deudas financieras (1)	6.969.923	2.840.000	1.520.000	-	11.329.923
	23.317.857	12.222.463	6.925.989	5.389.806	47.856.115
En Euros					
Préstamos bancarios	145.998	70.000	-	-	215.998
Total en Pesos Uruguayos	683.903.837	358.267.909	201.726.356	156.983.490	1.400.881.592

<sup>(1)</sup> Incluye deuda con accionistas por US\$ 3.214.577, fideicomiso de garantía por US\$ 3.611.498, deuda con IIGC por US\$ 1.933.036 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.570.812.

_	31 de diciembre 2014				
_ _	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Pesos Uruguayos					
Préstamos bancarios	40.140	-	-	-	40.140
En Dólares Estadounidenses Sobregiros bancarios Préstamos bancarios Otras deudas financieras (1)	705.842 29.533.408 2.982.491 33.221.741	6.408.588 3.520.240 9.928.828	1.330.416 540.000 1.870.416	- - 100.000 100.000	705.842 37.272.412 7.142.731 45.120.985
<b>En Euros</b> Préstamos bancarios	240.000	-	-	-	240.000
Total en Pesos Uruguayos	816.731.734	241.976.499	45.580.166	2.436.900	1.106.725.299

<sup>(1)</sup> Incluye deuda con accionistas por US\$ 3.090.403, fideicomiso de garantía por US\$ 1.444.868 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.607.460.

#### Nota 12 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	30 de setiembre 2015	31 de diciembre 2014
Corriente		
Retribuciones al personal	58.880.423	26.116.520
Anticipo de clientes	16.571.230	1.289.289
Acreedores por cargas sociales	9.493.208	12.781.663
Partes relacionadas (Nota 13)	5.250.059	4.642.602
Deuda con accionistas	361.071	9.003.113
	90.555.991	53.833.187

#### Nota 13 - Partes relacionadas

#### 13.1 Saldos con partes relacionadas

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

	30 de setiembre 2015			
	US\$	Euros	\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				_
Nolir S.A.	-	-	25.628.814	25.628.814
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A	-	-	17.032.030	17.032.030
Deudas diversas (Corriente)				
Citrícola Europa S.A.	-	93.016	-	3.024.939
Palgar S.A.	76.396	-	-	2.225.120
				5.250.059
Deudas financieras (Corriente)				
Accionistas	-	3.214.577	-	3.214.577

	31 de diciembre 2014			
	US\$	Euros	\$	Total \$
Otros créditos (Corriente)				
Nolir S.A.	-	-	10.547.691	10.547.691
Tobir S.A.	-	-	426.193	426.193
				10.973.884
Otros créditos (No Corriente)				
Trizip S.A.	-	-	10.865.974	10.865.974
Deudas diversas (Corriente)				
Citrícola Europa S.A.	-	85.465	-	2.755.986
Palgar S.A.	77.418	-	-	1.886.616
				4.642.602
Deudas financieras (Corriente)				
Accionistas	-	1.047.664	-	1.047.664
Deudas financieras (No Corriente)				
Accionistas	-	2.042.739	-	2.042.739

#### 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 2015				
Ventas de bienes y servicios	Euros	US\$	Pes os Uruguayos	Equiv\$	
Múltiple S.A.			42.727.568	42.727.568	
Nolir S.A.		69.516	58.372.605	60.324.368	
		69.516	101.100.173	103.051.936	
Compras de bienes y servicios					
Tobir S.A.	-	-	1.947.395	1.947.395	
			1.947.395	1.947.395	
	30 de setiembre de 2014				
Ventes de bienes y servicies	Euros		Pesos	Fourity \$	
Ventas de bienes y servicios	Euros	US\$	<u>Uruguayos</u>	Equiv\$	
Múltiple S.A.	-	-	31.853.300	31.853.300	
Nolir S.A.			25.584.678	25.584.678	
			57.437.978	57.437.978	
Compras de bienes y servicios					
Tobir S.A.			1.979.770	1.979.770	

#### 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 2015 al 30 de setiembre de 2015 ascendieron a \$ 15.315.755 (\$ 15.825.964 al 30 de setiembre de 2014).

#### Nota 14 - Costo de los bienes vendidos

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

	30 de setiembre 2015	30 de setiembre 2014
Retribuciones personales y cargas sociales	230.888.244	217.227.356
Honorarios y otros servicios	6.052.074	5.746.056
Materias primas y materiales	211.665.721	237.731.308
Servicios de terceros	121.068.932	147.885.271
Servicios públicos	19.322.127	17.611.946
Reparación y mantenimiento	22.228.977	26.857.450
Arrendamientos	22.318.762	19.533.733
Amortizaciones	16.427.949	13.293.681
Otros	21.016.334	23.143.526
Reintegros de exportación	(45.276.891)	(32.258.965)
Regulariza gastos de producción	(1.519.668)	(12.079.740)
Regulariza gastos act. biológicos	(34.092.474)	(43.018.503)
	590.100.087	621.673.119

#### 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 2015 fue de 0% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2014: 0%).

#### Nota 16 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de setiembre de 2015, por un total de US\$ 36.767.261, y de otras deudas financieras (L.A.A.D., I.I.G.C, accionistas y fideicomiso de garantía) por US\$ 11.329.923 (al 31 de diciembre de 2014, por un total de US\$ 37.491.833 y de otras deudas financieras, L.A.A.D y fideicomiso de garantía, por US\$ 7.142.731), 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\$ 290.000 (al 31 de diciembre de 2014 US\$ 290.000).
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 46.160.240 y
   \$ 2.200 (al 31 de diciembre de 2014 US\$ 42.660.240 y \$ 2.200).
- inmuebles y activos biológicos afectados fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 4.000.000 (al 31 de diciembre de 2014 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\$ 1.160.000.

\_\_\_·\_\_