



**Citrícola Salteña S.A.**  
**Informe dirigido al Directorio referente**  
**a la revisión sobre los Estados Financieros**  
**Intermedios Individuales Condensados expresados**  
**en Pesos Uruguayos por el período 1° de enero**  
**de 2014 al 30 de setiembre de 2014**

## Contenido

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios individuales condensados	3
Estado de situación financiera individual condensado al 30 de setiembre de 2014	5
Estado de resultados y otros resultados integrales individual condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014	6
Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014	8
Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014	9
Anexo 1: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014	10
Anexo 2: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013	11
Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de setiembre de 2014	12

— . —

## **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 2014;
- 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 2014;
- el estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2014;
- el estado de flujos de efectivo individuales condensado por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2014;
- las notas y los 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 2014 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, 22 de diciembre de 2014

KPMG

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



## Estado de situación financiera individual condensado al 30 de setiembre de 2014 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo Corriente</b>			
Disponibilidades		14.581.286	29.314.181
Créditos por ventas	5	343.234.905	98.107.648
Otros créditos	6	125.470.679	138.982.346
Inventarios	7	50.592.337	15.403.826
Activos biológicos	8	171.873.482	149.065.560
Activos mantenidos para la venta	9	-	101.771.828
<b>Total Activo Corriente</b>		<u>705.752.689</u>	<u>532.645.389</u>
<b>Activo No Corriente</b>			
Activos biológicos	8	1.335.216.196	1.172.254.677
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		275.681.808	239.040.524
Inversiones a largo plazo	10	198.497.416	178.561.457
Otros créditos largo plazo	6	13.558.639	7.092.004
Intangibles (Anexos 1 y 2)		2.499.894	104.053
Créditos por ventas largo plazo	5	-	-
<b>Total Activo No Corriente</b>		<u>1.825.453.953</u>	<u>1.597.052.715</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>2.531.206.642</u>	<u>2.129.698.104</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo Corriente</b>			
Deudas comerciales	11	356.245.551	221.531.125
Deudas financieras	12	857.110.304	693.228.823
Deudas diversas	13	115.061.604	62.522.232
Previsiones		250.000	250.000
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<u>1.328.667.459</u>	<u>977.532.180</u>
<b>Pasivo No Corriente</b>			
Deudas financieras	12	273.931.595	339.413.946
Pasivo por impuesto diferido		5.732.676	5.732.676
<b>Total Pasivo No Corriente</b>		<u>279.664.271</u>	<u>345.146.622</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>1.608.331.730</u>	<u>1.322.678.802</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Aportes de propietarios		663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		(55.851.952)	(168.674.106)
Reservas		79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		236.168.206	233.134.750
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>922.874.912</u>	<u>807.019.302</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>2.531.206.642</u>	<u>2.129.698.104</u>

Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

**Estado de resultados y otros resultados integrales individual  
condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre  
de 2014  
(en Pesos Uruguayos)**

	<u>Nota</u>	<u>Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre</u>		<u>Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre</u>	
		<u>2014</u>	<u>2013 reexpresado *</u>	<u>2014</u>	<u>2013 reexpresado *</u>
Ingresos por exportaciones		802.584.217	593.296.552	412.516.087	300.453.292
Ingresos por ventas locales		75.391.433	85.820.522	41.570.909	41.641.274
<b>Ingresos operativos netos</b>		<b>877.975.650</b>	<b>679.117.074</b>	<b>454.086.996</b>	<b>342.094.566</b>
<b>Costo de los bienes vendidos</b>	15	<b>(621.673.119)</b>	<b>(524.468.637)</b>	<b>(285.991.867)</b>	<b>(248.725.937)</b>
<b>RESULTADO BRUTO</b>		<b>256.302.531</b>	<b>154.648.437</b>	<b>168.095.129</b>	<b>93.368.629</b>
<b>Gastos de administración y ventas</b>					
Retribuciones personales y cargas sociales		(34.925.519)	(28.372.486)	(12.346.688)	(10.633.924)
Honorarios y otros servicios		(15.346.560)	(13.055.175)	(7.403.166)	(4.927.366)
Insumos y materiales		(591.595)	(396.246)	(184.490)	(164.439)
Servicios de terceros		(1.649.565)	(779.481)	(767.368)	(297.220)
Servicios públicos		(1.206.265)	(1.208.156)	(454.797)	(463.264)
Reparación y mantenimiento		(328.854)	(564.273)	(129.725)	(320.770)
Gastos diversos		(8.320.331)	(5.574.854)	(2.732.531)	(2.110.433)
Gastos de exportación		(91.829.139)	(78.319.001)	(54.397.043)	(41.650.862)
Amortización		(1.930.437)	(1.599.699)	(669.344)	(578.790)
Deudores incobrables		(21.332.498)	(17.493.055)	(3.791.489)	400.550
Impuestos		(5.283.429)	(567.394)	(395.701)	(124.777)
		(182.744.192)	(147.929.820)	(83.272.342)	(60.871.295)
<b>Otros resultados operativos</b>					
Cambio de valor de los montes cítricos	8	(24.084.697)	(22.443.579)	(10.601.803)	(8.186.746)
Resultado por tenencia de acciones	10	(6.807.760)	(24.714.713)	-	(6.076.465)
Otros ingresos		31.378.205	644.782	29.924.876	124.588
Otros gastos		(24.540.275)	(708.620)	(8.318.675)	(485.192)
		(24.054.527)	(47.222.130)	11.004.398	(14.623.815)
<b>Resultado operativo</b>		<b>49.503.812</b>	<b>(40.503.513)</b>	<b>95.827.185</b>	<b>17.873.519</b>
<b>Resultados financieros</b>					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		23.548	-	-	-
Intereses perdidos y gastos financieros		(45.461.793)	(57.353.203)	(15.492.008)	(27.185.399)
Descuentos obtenidos		1.611.954	1.743.682	483.073	673.035
Diferencia de cambio		(2.644.065)	470.820	(3.555.452)	1.622.915
		(46.470.356)	(55.138.701)	(18.564.387)	(24.889.449)
<b>Impuesto a la renta</b>	16	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>		<b>3.033.456</b>	<b>(95.642.214)</b>	<b>77.262.798</b>	<b>(7.015.930)</b>

\* Ver Nota 3.1

Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

**Estado de resultados y otros resultados integrales individual condensado  
por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014  
(en Pesos Uruguayos)**

	Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre		Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre	
	2014	2013 reexpresado *	2014	2013 reexpresado *
<b>RESULTADO DEL PERÍODO</b>	3.033.456	(95.642.214)	77.262.798	(7.015.930)
<b>Otros resultados integrales</b>				
<b>Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período</b>				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	123.478.753	111.955.575	66.787.011	62.819.749
Ajustes por conversión del resultado del período	(10.656.599)	(12.511.170)	(1.217.987)	(4.082.723)
	112.822.154	99.444.405	65.569.024	58.737.026
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO</b>	115.855.610	3.802.191	142.831.822	51.721.096
<b>Resultado atribuible a:</b>				
Propietarios de la controladora	3.033.456	(95.642.214)	77.262.798	(7.015.930)
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado del período</b>	3.033.456	(95.642.214)	77.262.798	(7.015.930)
<b>Resultado integral total atribuible a:</b>				
Propietarios de la controladora	115.855.610	3.802.191	142.831.822	51.721.096
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
<b>Resultado integral total del período</b>	115.855.610	3.802.191	142.831.822	51.721.096

\* Ver Nota 3.1

Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

## Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de setiembre 2014</u>	<u>30 de Setiembre 2013</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado del período		3.033.456	(95.642.214)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		15.191.406	12.558.994
Amortización de intangibles		28.090	43.225
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		24.758.879	26.974.716
Cambio en el valor de los montes cítricos	8	24.084.697	22.443.579
Intereses ganados y otros ingresos financieros		(23.548)	-
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo y act. biológicos		(8.311.881)	(124.588)
Intereses perdidos y gastos financieros		45.461.793	57.353.203
Deterioro inversión en Trizip S.A.	10	6.807.760	24.714.713
Descuentos obtenidos		(1.611.954)	(1.743.682)
Resultado operativo después de ajustes		109.418.698	46.577.946
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(238.609.882)	(164.412.883)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(30.511.003)	(6.275.344)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		27.259.387	(4.283.404)
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		132.933.344	80.815.349
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		490.544	(47.578.336)
Impuesto a la renta pagado		(155.680)	(52.640)
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de operación</b>		<b>334.864</b>	<b>(47.630.976)</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo		(22.311.480)	(13.296.543)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	8	(43.392.841)	(40.826.372)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo y act. biológicos		151.746.492	124.588
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de inversión</b>		<b>86.042.171</b>	<b>(53.998.327)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		(69.695.822)	142.723.639
Descuentos cobrados		1.611.954	1.743.682
Intereses pagados y gastos financieros		(42.139.177)	(46.872.001)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		23.548	-
<b>Flujos netos de efectivo por actividades de financiación</b>		<b>(110.199.497)</b>	<b>97.595.320</b>
<b>Resultado por conversión</b>		<b>(1.895.035)</b>	<b>5.932.481</b>
<b>Incremento / (Disminución) neto de efectivo</b>		<b>(25.717.497)</b>	<b>1.898.499</b>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del período</b>		<b>27.535.326</b>	<b>20.151.058</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO</b>	3.2	<b>1.817.829</b>	<b>22.049.557</b>

Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

## Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

	Capital Integrado	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldos al 1° de enero de 2013</b>	663.000.000	(244.130.145)	79.558.658	318.439.154	816.867.667
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	111.955.575	-	-	111.955.575
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(12.511.170)	-	-	(12.511.170)
Resultado del período	-	-	-	(95.642.214)	(95.642.214)
<b>Resultado integral total del período</b>	-	99.444.405	-	(95.642.214)	3.802.191
<b>Saldos al 30 de setiembre de 2013</b>	663.000.000	(144.685.740)	79.558.658	222.796.940	820.669.858
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	(26.778.353)	-	-	(26.778.353)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	2.789.987	-	-	2.789.987
Resultado del período	-	-	-	10.337.810	10.337.810
<b>Resultado integral total del ejercicio</b>	-	75.456.039	-	(85.304.404)	(9.848.365)
<b>Saldos al 31 de diciembre 2013</b>	663.000.000	(168.674.106)	79.558.658	233.134.750	807.019.302
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	123.478.753	-	-	123.478.753
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(10.656.599)	-	-	(10.656.599)
Resultado del período	-	-	-	3.033.456	3.033.456
<b>Resultado integral total del período</b>	-	112.822.154	-	3.033.456	115.855.610
<b>Saldo al 30 de setiembre de 2014</b>	663.000.000	(55.851.952)	79.558.658	236.168.206	922.874.912

Los Anexos y las Notas 1 a 17 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios individuales condensados.

## Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones individual condensado por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 30 de setiembre 2014
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transfe- rencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
<b>Propiedad, planta y equipo</b>												
Inmuebles (tierras)	80.646.293	11.880.800	-	-	5.930.402	86.596.691	-	-	-	-	-	86.596.691
Inmuebles (mejoras)	83.604.910	12.875.488	784.179	4.452.319	-	101.716.895	9.762.488	1.622.514	-	1.685.062	13.070.064	88.646.831
Maquinaria	216.449.245	33.977.279	6.528.892	3.558.281	-	260.513.696	177.397.062	27.642.738	-	6.477.809	211.517.609	48.996.087
Vehículos	22.392.021	3.579.145	1.040.236	1.437.719	-	28.449.121	15.709.834	2.498.957	-	1.244.118	19.452.909	8.996.211
Vehículos en leasing	1.828.131	279.716	-	-	-	2.107.847	937.107	154.609	-	146.864	1.238.580	869.267
Instalaciones	27.353.820	4.225.442	195.879	2.444.833	-	34.219.974	21.102.404	3.348.317	-	1.563.745	26.014.466	8.205.507
Instalaciones de riego	42.450.243	6.559.680	672.432	-	-	49.682.355	15.664.436	2.669.042	-	3.562.443	21.895.921	27.786.433
Eq. y útiles de oficina	11.924.641	1.856.062	429.092	32.451	-	14.242.246	9.003.843	1.416.728	-	511.365	10.931.936	3.310.310
Propiedad, planta y equipo en proceso	1.968.394	1.897.252	10.542.799	(12.133.977)	-	2.274.469	-	-	-	-	-	2.274.469
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>	<b>488.617.698</b>	<b>77.130.864</b>	<b>20.193.508</b>	<b>(208.374)</b>	<b>5.930.402</b>	<b>579.803.294</b>	<b>249.577.174</b>	<b>39.352.906</b>	<b>-</b>	<b>15.191.406</b>	<b>304.121.486</b>	<b>275.681.808</b>
<b>Intangibles</b>												
Software	2.051.795	397.736	2.117.972	208.374	-	4.775.877	1.947.742	300.152	-	28.090	2.275.984	2.499.894
<b>Total intangibles</b>	<b>2.051.795</b>	<b>397.736</b>	<b>2.117.972</b>	<b>208.374</b>	<b>-</b>	<b>4.775.877</b>	<b>1.947.742</b>	<b>300.152</b>	<b>-</b>	<b>28.090</b>	<b>2.275.984</b>	<b>2.499.894</b>

## ANEXO 2

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

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto dic-13
	Saldo iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transfe- rencias	Bajas	Saldo finales	Saldo iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldo finales	
<b>Propiedad, planta y equipo</b>												
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
<b>Total propiedad, planta y equipo</b>	<b>433.486.824</b>	<b>46.040.670</b>	<b>15.736.785</b>	<b>-</b>	<b>6.646.581</b>	<b>488.617.698</b>	<b>210.006.163</b>	<b>22.648.813</b>	<b>335.896</b>	<b>17.258.094</b>	<b>249.577.174</b>	<b>239.040.524</b>
<b>Intangibles</b>												
Software	1.767.669	187.548	96.578	-	-	2.051.795	1.703.917	180.422	-	63.403	1.947.742	104.053
<b>Total intangibles</b>	<b>1.767.669</b>	<b>187.548</b>	<b>96.578</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.051.795</b>	<b>1.703.917</b>	<b>180.422</b>	<b>-</b>	<b>63.403</b>	<b>1.947.742</b>	<b>104.053</b>

# **Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de setiembre de 2014**

**(en Pesos Uruguayos)**

## **Nota 1 - Información básica sobre la empresa**

### **1.1 Naturaleza jurídica**

Citrícola Salteña S.A. (la “Empresa”) es una sociedad anónima abierta con acciones nominativas. La fecha de inicio de sus actividades es el 3 de mayo de 1973.

Citrícola Salteña S.A. es accionista directa del 100% de Nolir S.A., de Citrícola Salteña Europa S.A. y de Trizip S.A.. Nolir S.A. es una sociedad anónima abierta con acciones al portador que inició sus actividades el 20 de octubre de 1983 y se encuentra domiciliada en la República Oriental del Uruguay. Citrícola Salteña Europa S.A. es una sociedad anónima con acciones nominativas de nacionalidad española, anotada en el Registro Mercantil de Valencia con fecha 21 de marzo de 2007, y con comienzo de operaciones en mayo del mismo año. Con fecha 25 de febrero 2011 Citrícola Salteña S.A. adquirió el 100% de las acciones de Trizip S.A., sociedad anónima cerrada domiciliada en la República Oriental del Uruguay.

Citrícola Salteña S.A. es actualmente propietaria directa del 29,37 % del capital accionario de Tobir S.A. domiciliada en la República Oriental del Uruguay.

Citrícola Salteña S.A. es una sociedad anónima constituida en Uruguay el día 28 de abril de 1972 por un período de tiempo de 100 años. Su domicilio social y fiscal está radicado en Esteban Elena 6527, Montevideo, Uruguay.

### **1.2 Actividad principal**

Citrícola Salteña S.A. opera básicamente en la producción de frutas cítricas y su venta, tanto de exportación como localmente, siendo tanto la titular de los inmuebles con las plantaciones citrícolas como de la planta de empaque (“packing”), además de encargarse de la cosecha y clasificación del citrus producido, así como de la compra marginal a otros productores.

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

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

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

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

En promedio la Empresa empleó durante el período 1° de enero 2014 al 30 de setiembre de 2014 a 1.448 trabajadores.

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

La Empresa - de acuerdo a lo preceptuado por las Normas Internacionales de 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 zafra que afecta en forma significativa sus ingresos operativos, resultado bruto y por tanto resultados netos trimestrales, en especial los relativos al primer trimestre a marzo de cada ejercicio. Por tanto, los resultados intermedios no necesariamente permiten proyectar el resultado final del ejercicio.

## **Nota 2 - Bases de preparación de los estados financieros intermedios individuales condensados**

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros intermedios individuales condensados han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 Información Financiera Intermedia. Determinadas notas son incluidas con el fin de explicar eventos y transacciones significativas para un entendimiento de los cambios en la situación financiera y los resultados de la empresa desde los últimos estados financieros individuales anuales al 31 de diciembre de 2013. 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 2013.

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

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

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

Los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de setiembre de 2014 han sido aprobados por el Directorio el día 22 de diciembre de 2014.

### **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 2014, 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 2013 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 la 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 2013 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

### **3.1 Cambios en las políticas contables**

A partir del 1° de enero del 2014 la Empresa ha comenzado a aplicar la CINIIF 21 Gravámenes. Como resultado de esta adopción, la Empresa ha cambiado la fecha de devengamiento del Impuesto al Patrimonio establecido por ley, pasando a ser ésta la fecha de cierre del ejercicio económico de la Empresa. Esta interpretación clarifica que, un gravamen no es reconocido hasta que ocurre el suceso que lo genera establecido en la ley, incluso si no existe oportunidad real de evadir la obligación.

Con anterioridad, la Empresa devengaba el Impuesto al Patrimonio a lo largo del ejercicio sobre la base de que continuaría operando en el futuro. De acuerdo a lo establecido en la CINIIF 21, la Empresa ha determinado que la obligación de pagar este impuesto deberá ser reconocido en su totalidad a la fecha de cierre del ejercicio, cuando ocurre el suceso que genera la obligación, de acuerdo a lo establecido en la legislación. La Empresa ha aplicado retrospectivamente este cambio en las políticas contables.

El siguiente es el detalle del impacto en el estado de resultados del período 1° de enero 2013 al 30 de setiembre de 2013:

	<b>Política contable anterior</b>	<b>Ajustes por aplicación CINIIF 21</b>	<b>Saldos reexpresados</b>
	<b>30 de setiembre 2013</b>		<b>30 de setiembre 2013</b>
Impuestos	(4.271.268)	3.703.874	(567.394)
Otros gastos administrativos y de ventas	(147.362.426)	-	(147.362.426)
Gastos de administración y ventas	(151.633.694)	3.703.874	(147.929.820)
<b>Resultado del período</b>	<b>(99.346.088)</b>	<b>3.703.874</b>	<b>(95.642.214)</b>

Al 30 de setiembre de 2014 no se ha reconocido pasivo por Impuesto al Patrimonio. Si la Empresa hubiese aplicado la política contable anterior, debería haberse reconocido un pasivo por \$ 5.780.824 para devengar la proporción de gastos relacionados con el Impuesto al Patrimonio por \$ 7.707.765 a ser abonados por la Empresa al cierre del ejercicio anual. Se debería reconocer un gasto por este impuesto por \$ 5.780.824 en el Estado de resultados y otros resultados integrales por el período 1° de enero 2014 al 30 de setiembre 2014.

La adopción de la CINIIF 21 no impacta en la situación financiera de la Empresa al 1° de enero 2013 o al 31 de diciembre 2013.

### 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:

	<b>Pesos Uruguayos</b>	
	<b>30 de setiembre 2014</b>	<b>30 de setiembre 2013</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	14.581.286	32.464.085
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	(12.763.457)	(10.414.528)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo	<u>1.817.829</u>	<u>22.049.557</u>

### 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:

	<b>Promedio</b>		<b>Cierre</b>	
	<b>30 de setiembre 2014</b>	<b>30 de setiembre 2013</b>	<b>30 de setiembre 2014</b>	<b>31 de diciembre 2013</b>
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,740	0,758	0,792	0,724
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,600	0,644	0,617	0,606
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	22,956	20,262	24,702	21,424

## 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 2013 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

## Nota 5 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
<b>Corriente</b>		
Deudores simples plaza	4.662.801	4.783.082
Deudores por exportaciones	371.015.980	106.094.440
Documentos a cobrar	3.995.309	7.034.949
Reintegros de exportación	19.741.053	5.233.063
Deudores morosos	489.177	434.590
	<u>399.904.320</u>	<u>123.580.124</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(52.052.167)	(25.107.498)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(4.617.248)	(364.978)
	<u>343.234.905</u>	<u>98.107.648</u>
<b>No Corriente</b>		
Deudores simples plaza	864.218	1.227.431
Menos: Previsión para deudores incobrables	(864.218)	(1.227.431)
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<u>30 de setiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Saldos al inicio	26.334.929	12.571.159
Ajustes por conversión	4.029.401	1.310.832
Constitución neta del período	21.317.450	12.067.512
Diferencia de cambio y otros ajustes	1.234.605	385.426
Utilización del ejercicio	-	-
Saldos al cierre	<u>52.916.385</u>	<u>26.334.929</u>
<b>Corriente</b>	52.052.167	25.107.498
<b>No Corriente</b>	864.218	1.227.431
	<u>52.916.385</u>	<u>26.334.929</u>

## Nota 6 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
<b>Corriente</b>		
Anticipo a proveedores	33.780.903	32.018.478
Anticipo al personal	11.567.855	11.313.803
Depósitos en garantía (Nota 12)	19.905.383	33.209.342
Partes relacionadas (Nota 14)	133.559	176.608
Créditos fiscales	60.196.375	62.362.463
	<u>125.584.075</u>	<u>139.080.694</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(113.396)	(98.348)
	<u>125.470.679</u>	<u>138.982.346</u>

	<u>30 de setiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
<b>No Corriente</b>		
Anticipo a proveedores	14.609.445	13.408.968
Partes relacionadas (Nota 14)	6.294.174	4.535
	<u>20.903.619</u>	<u>13.413.503</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	<u>(7.344.980)</u>	<u>(6.321.499)</u>
	<u>13.558.639</u>	<u>7.092.004</u>

## Nota 7 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>30 de setiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
<b>Corriente</b>		
Mercaderías de reventa	15.242.150	1.881.878
Materiales y suministros	33.635.829	13.521.948
Importaciones en trámite	1.714.358	-
	<u>50.592.337</u>	<u>15.403.826</u>

## Nota 8 - Activos biológicos

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

	<u>30 de setiembre</u> <u>2014</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2013</u>
Saldos al inicio	1.321.320.237	1.174.031.267
Ajuste por conversión	202.169.891	122.419.733
Nuevas plantaciones y compras	43.392.841	46.313.350
Cambio en el valor de los montes cítricos	(24.084.697)	75.723.304
Venta de activos biológicos	(35.708.594)	-
Activos mantenidos para la venta	-	(97.167.417)
Saldos al final	<u>1.507.089.678</u>	<u>1.321.320.237</u>
<b>Corriente</b>	171.873.482	149.065.560
<b>No corriente</b>	1.335.216.196	1.172.254.677
	<u>1.507.089.678</u>	<u>1.321.320.237</u>

**Nota 9 - Activos mantenidos para la venta**

Los siguientes son activos que la Empresa dispuso como disponibles para la venta:

	<u>30 de setiembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
Activos biológicos	-	97.167.417
Inmuebles (Tierras)	-	4.604.411
	<u>-</u>	<u>101.771.828</u>

**Nota 10 - Inversiones a largo plazo**

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

	País	30 de setiembre 2014		31 de diciembre 2013	
		%	\$	%	\$
<b>Inversiones en subsidiarias</b>					
Nolir S.A.	Uruguay	100%	112.819.305	100%	97.847.980
Citrícola Salteña Europa S.A.	España	100%	4.322.432	100%	3.748.838
Trizip S.A.	Uruguay	100%	80.404.451	100%	76.139.641
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	951.228	29,37%	824.998
			<u>198.497.416</u>		<u>178.561.457</u>

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

	<u>30 de setiembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
Saldo inicial	178.561.457	116.281.161
Ajuste por conversión	26.743.719	13.567.117
Aporte de capital en Trizip S.A. - capitalización de deuda	-	24.000.000
Aporte de capital en Trizip S.A. - capitalización de deuda	-	69.100.000
Deterioro de la inversión en Trizip S.A.	(6.807.760)	(44.386.821)
Saldo final	<u>198.497.416</u>	<u>178.561.457</u>

**Nota 11 - Deudas comerciales**

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
<b>Corriente</b>		
Proveedores del exterior	36.307.621	10.492.201
Proveedores de plaza	150.102.719	81.284.310
Documentos a pagar	169.835.211	129.754.614
	<u>356.245.551</u>	<u>221.531.125</u>

**Nota 12 - Deudas financieras**

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	30 de setiembre 2014				Total
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	
<b>En Pesos Uruguayos</b>					
Sobregiros bancarios	2.146.185	-	-	-	2.146.185
<b>En Dólares Estadounidenses</b>					
Sobregiros bancarios	429.814	-	-	-	429.814
Préstamos bancarios <sup>(1)</sup>	29.901.948	8.489.450	-	-	38.391.398
Otras deudas financieras <sup>(2)</sup>	3.976.211	1.780.000	720.000	100.000	6.576.211
	34.307.973	10.269.450	720.000	100.000	45.397.423
<b>En Euros</b>					
Préstamos bancarios	240.000	-	-	-	240.000
<b>Total en Pesos Uruguayos</b>	<b>857.110.304</b>	<b>253.675.953</b>	<b>17.785.442</b>	<b>2.470.200</b>	<b>1.131.041.899</b>

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 805.821 (\$ 19.905.383) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 805.924 regulados bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

<sup>(1)</sup> Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 38.052.817 y préstamos para prefinanciación de importaciones por US\$ 805.924.

<sup>(2)</sup> Incluye deuda con accionistas por US\$ 2.206.565, fideicomiso de garantía por US\$ 1.641.895 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.727.751.

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

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, 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.

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

<sup>(2)</sup> 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.

Los valores contables de los pasivos financieros – deudas financieras, no difieren significativamente de su valor razonable.

## Nota 13 - Deudas diversas

El detalle de las deudas diversas es el siguiente:

	<u>30 de setiembre 2014</u>	<u>31 de diciembre 2013</u>
<b>Corriente</b>		
Retribuciones al personal	64.977.088	30.533.838
Anticipo de clientes	10.619.446	1.797.257
Acreedores por cargas sociales	20.337.745	12.245.022
Partes relacionadas (Nota 14)	9.493.068	2.593.560
Otros acreedores diversos	31.858	36.195
Deuda con accionistas	8.014.596	8.623.160
Acreedores fiscales	1.587.803	6.693.200
	<u>115.061.604</u>	<u>62.522.232</u>

## Nota 14 - Partes relacionadas

### 14.1 Saldos con partes relacionadas

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

	<u>30 de setiembre 2014</u>			
	U\$S	Euros	\$	Total \$
<b>Otros créditos (Corriente)</b>				
Tobir S.A.	5.407	-	-	<u>133.559</u>
<b>Otros créditos (No Corriente)</b>				
Trizip S.A.	-	-	6.294.174	<u>6.294.174</u>
<b>Deudas diversas (Corriente)</b>				
Citrícola Europa S.A.	-	12.616	-	393.649
Palgar S.A.	77.419	-	-	1.912.407
Múltiple S.A.	-	-	7.187.012	<u>7.187.012</u>
				<u>9.493.068</u>
	<u>31 de diciembre 2013</u>			
	U\$S	Euros	\$	Total \$
<b>Otros créditos (Corriente)</b>				
Tobir S.A.	8.243	-	-	<u>176.608</u>
<b>Otros créditos (No Corriente)</b>				
Trizip S.A.	-	-	4.535	<u>4.535</u>
<b>Deudas diversas (Corriente)</b>				
Múltiple S.A.	-	-	689.984	689.984
Citrícola Europa S.A.	-	7.457	-	220.528
Palgar S.A.	78.559	-	-	<u>1.683.048</u>
				<u>2.593.560</u>

## 14.2 Transacciones con partes relacionadas

Citrícola Salteña S.A. realiza transacciones con partes relacionadas como parte del curso normal de los negocios. El siguiente es el detalle de las transacciones con partes relacionadas efectuadas por Citrícola Salteña S.A.:

	30 de setiembre 2014			
	Euros	US\$	Pesos Uruguayos	Equiv \$
<b>Ventas de bienes y servicios</b>				
Múltiple S.A.	-	-	31.853.300	31.853.300
Nolir S.A.	-	-	25.584.678	25.584.678
	-	-	57.437.978	57.437.978
<b>Compras de bienes y servicios</b>				
Tobir S.A.	-	-	1.979.770	1.979.770
	-	-	1.979.770	1.979.770
	30 de setiembre de 2013			
	Euros	US\$	Pesos Uruguayos	Equiv \$
<b>Ventas de bienes y servicios</b>				
Múltiple S.A.	-	-	60.271.561	60.271.561
Citrícola Europa S.A.	358.575	-	-	9.053.586
Nolir S.A.	-	-	20.334.095	20.334.095
	358.575	-	80.605.656	89.659.242
<b>Compras de bienes y servicios</b>				
Tobir S.A.	-	-	1.248.799	1.248.799

## 14.3 Compensaciones recibidas por el personal clave de la dirección

Las retribuciones a los directores y personal clave de la gerencia por el período 1° de enero de 2014 al 30 de setiembre de 2014 ascendieron a \$ 15.825.964 (\$ 13.434.418 al 30 de setiembre de 2013).

## Nota 15 - Costo de los bienes vendidos

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

	30 de setiembre 2014	30 de setiembre 2013
Retribuciones personales y cargas sociales	217.227.356	179.341.380
Honorarios y otros servicios	5.746.056	5.586.046
Materias primas y materiales	237.731.308	202.446.091
Servicios de terceros	147.885.271	118.288.113
Servicios públicos	17.611.946	17.406.186
Reparación y mantenimiento	26.857.450	21.930.607
Arrendamientos	19.533.733	17.740.026
Amortizaciones	13.293.681	10.998.907
Otros	23.143.526	17.734.234
Reintegros de exportación	(32.258.965)	(23.858.333)
Regulariza gastos de producción	(12.079.740)	(2.775.347)
Regulariza gastos act. biológicos	(43.018.503)	(40.369.273)
	621.673.119	524.468.637

## Nota 16 - Gasto por impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias se reconoce basado en la mejor estimación de la administración de la tasa esperada promedio ponderada de impuesto a las ganancias para el año completo aplicada al resultado antes de impuesto del período intermedio. La tasa tributaria efectiva de la Empresa respecto de operaciones continuas para el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2014 fue de 0% (período de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2013: 0%).

## Nota 17 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de setiembre de 2014, por un total de US\$ 33.065.388, y de otras deudas financieras (L.A.A.D., accionistas y fideicomiso de garantía) por US\$ 6.568.505 (al 31 de diciembre de 2013, por un total de US\$ 18.131.706 y de otras deudas financieras (L.A.A.D) por US\$ 5.321.192), se encuentra afectada la libre disponibilidad de los siguientes bienes de uso y activos biológicos que integran el activo de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US\$ 540.000 (al 31 de diciembre de 2013 US\$ 540.000).
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 41.860.240 y \$ 2.200 (al 31 de diciembre de 2013 US\$ 26.290.000 y \$ 2.200).
- inmuebles y activos biológicos afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 3.168.000 (al 31 de diciembre de 2013 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\$ 805.821 (al 31 de diciembre de 2013 por US\$ 1.550.100), prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 805.924 (al 31 de diciembre de 2013 por US\$ 1.557.630).

—.—