



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 2015 al 30 de junio de 2015

Contenido

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios individuales condensados	3
Estado de situación financiera individual condensado al 30 de junio de 2015	5
Estado de resultados y otros resultados integrales individual condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de junio de 2015	6
Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de junio de 2015	8
Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de junio 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 junio 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
Notas a los estados financieros intermedios individuales condensados al 30 de junio de 2015	12

—•—

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios individuales condensados

Señores del Directorio de
Citricola Salteña S.A.

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios individuales condensados adjuntos los que comprenden:

- el estado de situación financiera individual condensado al 30 de junio de 2015;
- el estado de resultados y otros resultados integrales individual condensado por el período de tres meses y de seis meses terminado el 30 de junio de 2015;
- el estado de flujos de efectivo individuales condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015;
- el estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período de seis meses terminado el 30 de junio 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 junio 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, 9 de setiembre 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 junio de 2015 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio 2015</u>	<u>31 de diciembre 2014 (*)</u>	<u>1 de enero 2014 (*)</u>
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades		8.300.207	9.030.668	29.314.181
Créditos por ventas	5	353.230.560	202.662.708	98.107.648
Otros créditos	6	113.002.290	112.430.106	138.982.346
Inventarios	7	66.474.402	25.647.332	15.403.826
Activos biológicos	8	179.614.025	161.692.433	149.065.560
Activos mantenidos para la venta		-	-	101.771.828
Total Activo Corriente		<u>720.621.484</u>	<u>511.463.247</u>	<u>532.645.389</u>
Activo No Corriente				
Activos biológicos	8	1.580.072.915	1.397.196.553	1.172.254.677
Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2)		300.817.396	278.402.194	239.040.524
Inversiones a largo plazo	9	214.843.051	209.828.145	193.112.664
Otros créditos largo plazo	6	34.929.056	29.171.110	7.092.004
Intangibles (Anexos 1 y 2)		2.115.597	2.299.927	104.053
Créditos por ventas largo plazo	5	-	-	-
Total Activo No Corriente		<u>2.132.778.015</u>	<u>1.916.897.929</u>	<u>1.611.603.922</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.853.399.499</u>	<u>2.428.361.176</u>	<u>2.144.249.311</u>
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Deudas comerciales	10	315.533.236	228.734.990	221.531.125
Deudas financieras	11	620.980.481	816.731.734	693.228.823
Deudas diversas	12	93.471.470	53.833.187	62.522.232
Previsiones		250.000	250.000	250.000
Total Pasivo Corriente		<u>1.030.235.187</u>	<u>1.099.549.911</u>	<u>977.532.180</u>
Pasivo No Corriente				
Deudas financieras	11	704.090.997	289.993.565	339.413.946
Pasivo por impuesto diferido		39.259.699	39.259.699	5.732.676
Total Pasivo No Corriente		<u>743.350.696</u>	<u>329.253.264</u>	<u>345.146.622</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.773.585.883</u>	<u>1.428.803.175</u>	<u>1.322.678.802</u>
PATRIMONIO				
Aportes de propietarios		663.000.000	663.000.000	663.000.000
Ajustes al patrimonio		30.330.450	(79.604.382)	(169.449.041)
Reservas		79.558.658	79.558.658	79.558.658
Resultados acumulados		306.924.508	336.603.725	248.460.892
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.079.813.616</u>	<u>999.558.001</u>	<u>821.570.509</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.853.399.499</u>	<u>2.428.361.176</u>	<u>2.144.249.311</u>

(*) Ver nota 3.1

Los Anexos y las Notas 1 a 16 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 2015 al 30 de junio de 2015

(en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>Por el período de seis meses terminado el 30 de junio</u>		<u>Por el período de tres meses terminado el 30 de junio</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014 (*)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por exportaciones		419.826.390	390.068.130	385.338.459	360.211.039
Ingresos por ventas locales		47.293.679	33.820.524	36.492.221	25.944.602
Ingresos operativos netos		467.120.069	423.888.654	421.830.680	386.155.641
Costo de los bienes vendidos	14	(327.170.663)	(335.681.252)	(214.733.719)	(230.089.651)
RESULTADO BRUTO		139.949.406	88.207.402	207.096.961	156.065.990
Gastos de administración y ventas					
Retribuciones personales y cargas sociales		(22.203.754)	(22.578.831)	(12.184.090)	(11.874.797)
Honorarios y otros servicios		(9.788.761)	(7.943.394)	(4.619.145)	(3.934.929)
Insumos y materiales		(339.607)	(407.105)	(194.643)	(199.914)
Servicios de terceros		(4.723.365)	(882.197)	(411.127)	(504.233)
Servicios públicos		(734.915)	(751.468)	(387.341)	(372.470)
Reparación y mantenimiento		(255.637)	(199.129)	(102.726)	(71.031)
Gastos diversos		(4.379.319)	(5.587.800)	(2.472.137)	(2.520.981)
Gastos de exportación		(24.126.715)	(37.432.096)	(19.534.160)	(35.100.257)
Amortización		(1.743.902)	(1.261.093)	(902.928)	(590.788)
Deudores incobrables		(24.786.475)	(17.541.009)	(17.454.676)	(1.537.148)
Impuestos		(428.448)	(4.887.728)	(54.349)	(543.811)
		(93.510.898)	(99.471.850)	(58.317.322)	(57.250.359)
Otros resultados operativos					
Cambio de valor de los montes cítricos	8	4.026.879	(13.482.894)	2.278.950	(4.915.093)
Resultado por tenencia de acciones	9	(9.651.462)	(10.088.385)	5.733.925	(6.915.969)
Otros ingresos		21.954	1.453.329	-	6.065
Otros gastos		(1.156.956)	(16.221.600)	(356.957)	(16.130.100)
		(6.759.585)	(38.339.550)	7.655.918	(27.955.097)
Resultado operativo		39.678.923	(49.603.998)	156.435.557	70.860.534
Resultados financieros					
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	23.548	-	-
Intereses perdidos y gastos financieros		(53.588.940)	(29.969.785)	(28.352.479)	(8.910.072)
Descuentos obtenidos		642.474	1.128.881	390.069	646.518
Diferencia de cambio		(16.411.674)	911.387	2.844.109	539.074
		(69.358.140)	(27.905.969)	(25.118.301)	(7.724.480)
Impuesto a la renta	15	-	-	-	-
RESULTADO DEL PERÍODO		(29.679.217)	(77.509.967)	131.317.256	63.136.054

(*) Ver nota 3.1

Los Anexos y las Notas 1 a 16 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 2015 al 30 de junio de 2015 (en Pesos Uruguayos)

	Por el período de seis meses terminado el 30 de junio		Por el período de tres meses terminado el 30 de junio	
	2015	2014 (*)	2015	2014
RESULTADO DEL PERÍODO	(29.679.217)	(77.509.967)	131.317.256	63.136.054
Otros resultados integrales				
Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	(229.693)	(5.252.015)	4.634.284	(567.393)
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período				
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	110.788.549	57.713.948	55.824.959	10.008.864
Ajustes por conversión del resultado del período	(624.024)	(9.664.251)	(9.529.767)	(8.580.026)
	109.934.832	42.797.682	50.929.476	861.445
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	80.255.615	(34.712.285)	182.246.732	63.997.499
Resultado atribuible a:				
Propietarios de la controladora	(29.679.217)	(77.509.967)	131.317.256	63.136.054
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado del período	(29.679.217)	(77.509.967)	131.317.256	63.136.054
Resultado integral total atribuible a:				
Propietarios de la controladora	80.255.615	(34.712.285)	182.246.732	63.997.499
Participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total del período	80.255.615	(34.712.285)	182.246.732	63.997.499

(*) Ver nota 3.1

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

Estado de flujos de efectivo individual condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de junio de 2015 (en Pesos Uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>30 de junio 2015</u>	<u>30 de junio 2014</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado del período		(29.679.217)	(77.509.967)
Ajustes por:			
Amortización de propiedad, planta y equipo		11.833.547	9.849.453
Amortización de intangibles		447.766	18.174
Formación / (liberación) de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables		29.795.996	33.852.518
Cambio en el valor de los montes cítricos	8	(4.026.879)	13.482.894
Intereses ganados y otros ingresos financieros		-	(23.548)
Resultado por venta de propiedad, planta y equipo e intangibles		-	15.484.434
Intereses perdidos y gastos financieros		53.588.940	29.969.785
Resultado por tenencia de acciones	9	9.651.462	10.088.385
Descuentos obtenidos		(642.474)	(1.128.881)
Resultado operativo después de ajustes		70.969.141	34.083.247
(Aumento) / Disminución de créditos por ventas		(151.176.528)	(186.730.094)
(Aumento) / Disminución de inventarios		(35.990.446)	(43.212.915)
(Aumento) / Disminución de otros créditos		16.409.159	38.713.731
Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev.		86.199.159	132.247.831
Efectivo generado por / (usado en) operaciones		(13.589.515)	(24.898.200)
Impuesto a la renta pagado		(224.147)	(131.140)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación		<u>(13.813.662)</u>	<u>(25.029.340)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipo e intangibles		(3.930.614)	(20.325.120)
Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos	8	(23.987.658)	(22.668.368)
Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo		-	72.443.937
Flujos netos de efectivo por actividades de inversión		<u>(27.918.272)</u>	<u>29.450.449</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros		93.975.467	(71.990.236)
Descuentos cobrados		642.474	1.128.881
Intereses pagados y gastos financieros		(59.722.745)	(20.881.920)
Intereses cobrados y otros ingresos financieros		-	23.548
Flujos netos de efectivo por actividades de financiación		<u>34.895.196</u>	<u>(91.719.727)</u>
Resultado por conversión		<u>12.913.226</u>	<u>5.466.067</u>
Incremento / (Disminución) neto de efectivo		<u>6.076.488</u>	<u>(81.832.551)</u>
Efectivo y equivalentes al inicio del período		<u>(8.210.128)</u>	<u>27.535.326</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL PERÍODO	3.2	<u>(2.133.640)</u>	<u>(54.297.225)</u>

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

Estado de cambios en el patrimonio individual condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de junio 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	-	57.713.948	-	-	57.713.948
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(9.664.251)	-	-	(9.664.251)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A.	-	(5.252.015)	-	-	(5.252.015)
Resultado del período	-	-	-	(77.509.967)	(77.509.967)
Resultado integral total del período	-	42.797.682	-	(77.509.967)	(34.712.285)
Saldos al 30 de junio de 2014	663.000.000	(126.651.359)	79.558.658	170.950.925	786.858.224
Otros resultados integrales - Ajuste por conversión del patrimonio al inicio	-	55.221.318	-	-	55.221.318
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(1.977.059)	-	-	(1.977.059)
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(6.197.282)	-	-	(6.197.282)
Resultado del período	-	-	-	165.652.800	165.652.800
Resultado integral total del período	-	47.046.977	-	165.652.800	212.699.777
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	-	110.788.549	-	-	110.788.549
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión del resultado del período	-	(624.024)	-	-	(624.024)
Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(229.693)	-	-	(229.693)
Resultado del período	-	-	-	(29.679.217)	(29.679.217)
Resultado integral total del período	-	109.934.832	-	(29.679.217)	80.255.615
Saldo al 30 de junio de 2015	663.000.000	30.330.450	79.558.658	306.924.508	1.079.813.616

Los Anexos y las Notas 1 a 16 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 2015 al 30 de junio de 2015

(en Pesos Uruguayos)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 30 de junio 2015
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transfe- rencias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	85.429.307	9.468.774	-	-	-	94.898.081	-	-	-	-	-	94.898.081
Inmuebles (mejoras)	100.138.738	11.099.131	-	-	-	111.237.869	13.511.960	1.570.611	-	1.304.390	16.386.961	94.850.908
Maquinaria	268.563.737	29.771.504	348.500	-	-	298.683.741	211.119.095	23.710.406	-	5.549.466	240.378.967	58.304.774
Vehículos	27.526.520	3.053.867	32.602	-	-	30.612.989	19.382.864	2.195.908	-	850.055	22.428.827	8.184.162
Vehículos en leasing	2.079.432	230.479	-	-	-	2.309.911	1.273.707	147.294	-	109.377	1.530.378	779.533
Instalaciones	33.806.617	3.757.088	92.116	-	-	37.655.821	26.279.896	2.969.240	-	1.008.791	30.257.927	7.397.894
Instalaciones de riego	49.068.590	5.451.558	297.252	-	-	54.817.400	22.864.161	2.683.857	-	2.674.770	28.222.788	26.594.612
Eq. y útiles de oficina	14.108.916	1.575.368	146.469	-	-	15.830.753	10.973.673	1.235.133	-	336.698	12.545.504	3.285.249
Propiedad, planta y equipo en proceso	3.085.693	453.591	2.982.899	-	-	6.522.183	-	-	-	-	-	6.522.183
Total propiedad, planta y equipo	583.807.550	64.861.360	3.899.838	-	-	652.568.748	305.405.356	34.512.449	-	11.833.547	351.751.352	300.817.396
Intangibles												
Software	4.755.234	529.852	30.776	-	-	5.315.862	2.455.307	297.192	-	447.766	3.200.265	2.115.597
Total intangibles	4.755.234	529.852	30.776	-	-	5.315.862	2.455.307	297.192	-	447.766	3.200.265	2.115.597

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)

Rubro	Costo						Amortizaciones y pérdidas por deterioro					Valor neto 31 de diciembre de 2014
	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Altas	Transferen- cias	Bajas	Saldos finales	Saldos iniciales	Ajuste por conversión	Bajas	Amortiza- ción	Saldos finales	
Propiedad, planta y equipo												
Inmuebles (tierras)	80.646.293	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
Maquinaria	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 junio 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.

En promedio la Empresa empleó durante el período 1° de enero 2015 al 30 de junio de 2015 a 1317 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 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 seis meses terminado el 30 de junio 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 junio de 2015 han sido aprobados por el Directorio el día 28 de agosto 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 junio 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 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 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 30/06/2014	Efecto de la transición	Normas nuevas 30/06/2014	Normas anteriores 31/12/2014	Efecto de la transición	Normas nuevas 31/12/2014
ACTIVO									
Activo Corriente									
Disponibilidades	29.314.181	-	29.314.181	12.157.878	-	12.157.878	9.030.668	-	9.030.668
Créditos por ventas	98.107.648	-	98.107.648	260.543.127	-	260.543.127	202.662.708	-	202.662.708
Otros créditos	138.982.346	-	138.982.346	98.785.661	-	98.785.661	112.430.106	-	112.430.106
Inventarios	15.403.826	-	15.403.826	60.452.404	-	60.452.404	25.647.332	-	25.647.332
Activos biológicos	149.065.560	-	149.065.560	159.537.165	-	159.537.165	161.692.433	-	161.692.433
Activos mantenidos para la venta	101.771.828	-	101.771.828	53.891.927	-	53.891.927	-	-	-
Total Activo Corriente	532.645.389	-	532.645.389	645.368.162	-	645.368.162	511.463.247	-	511.463.247
Activo No Corriente									
Activos biológicos	1.172.254.677	-	1.172.254.677	1.230.643.483	-	1.230.643.483	1.397.196.553	-	1.397.196.553
Propiedad, planta y equipo (Anexo)	239.040.524	-	239.040.524	260.459.937	-	260.459.937	278.402.194	-	278.402.194
Inversiones a largo plazo	178.561.457	14.551.207	193.112.664	184.250.151	6.815.133	191.065.284	191.042.850	18.785.295	209.828.145
Otros créditos largo plazo	7.092.004	-	7.092.004	11.048.695	-	11.048.695	29.171.110	-	29.171.110
Intangibles (Anexo)	104.053	-	104.053	92.872	-	92.872	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	1.686.495.138	6.815.133	1.693.310.271	1.898.112.634	18.785.295	1.916.897.929
TOTAL ACTIVO	2.129.698.104	14.551.207	2.144.249.311	2.331.863.300	6.815.133	2.338.678.433	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 30/06/2014	Efecto de la transición	Normas nuevas 30/06/2014	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	332.741.986	-	332.741.986	228.734.990	-	228.734.990
Deudas financieras	693.228.823	-	693.228.823	818.149.368	-	818.149.368	816.731.734	-	816.731.734
Deudas diversas	62.522.232	-	62.522.232	106.106.557	-	106.106.557	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	1.257.247.911	-	1.257.247.911	1.099.549.911	-	1.099.549.911
Pasivo No Corriente									
Deudas financieras	339.413.946	-	339.413.946	288.839.622	-	288.839.622	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	294.572.298	-	294.572.298	329.253.264	-	329.253.264
TOTAL PASIVO	1.322.678.802	-	1.322.678.802	1.551.820.209	-	1.551.820.209	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)	(121.420.975)	(5.230.384)	(126.651.359)	(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	158.905.408	12.045.517	170.950.925	308.373.091	28.230.634	336.603.725
TOTAL PATRIMONIO	807.019.302	14.551.207	821.570.509	780.043.091	6.815.133	786.858.224	980.772.706	18.785.295	999.558.001
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.129.698.104	14.551.207	2.144.249.311	2.331.863.300	6.815.133	2.338.678.433	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 tres meses finalizado el 30 de junio de 2014 y por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

	Normas anteriores 30/06/2014	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 30/06/2014	Normas anteriores 31/12/2014	Efecto de las transición a NIIF	NIIF 31/12/2014
Ingresos por exportaciones	390.068.130	-	390.068.130	922.331.535	-	922.331.535
Ingresos por ventas locales	33.820.524	-	33.820.524	169.659.937	-	169.659.937
Ingresos Operativos Netos	423.888.654	-	423.888.654	1.091.991.472	-	1.091.991.472
Costo de los Bienes Vendidos	(335.681.252)	-	(335.681.252)	(748.988.089)	-	(748.988.089)
RESULTADO BRUTO	88.207.402	-	88.207.402	343.003.383	-	343.003.383
Gastos de Administración y Ventas						
Retribuciones personales y cargas sociales	(22.578.831)	-	(22.578.831)	(44.151.735)	-	(44.151.735)
Honorarios y otros servicios	(7.943.394)	-	(7.943.394)	(20.516.649)	-	(20.516.649)
Insumos y materiales	(407.105)	-	(407.105)	(760.857)	-	(760.857)
Servicios de terceros	(882.197)	-	(882.197)	(2.410.451)	-	(2.410.451)
Servicios públicos	(751.468)	-	(751.468)	(1.637.664)	-	(1.637.664)
Reparación y mantenimiento	(199.129)	-	(199.129)	(497.721)	-	(497.721)
Gastos diversos	(5.587.800)	-	(5.587.800)	(10.895.311)	-	(10.895.311)
Gastos de exportación	(37.432.096)	-	(37.432.096)	(115.131.263)	-	(115.131.263)
Amortización	(1.261.093)	-	(1.261.093)	(2.815.539)	-	(2.815.539)
Deudores incobrables	(17.541.009)	-	(17.541.009)	(6.174.088)	-	(6.174.088)
Impuestos	(4.887.728)	-	(4.887.728)	3.208.883	-	3.208.883
	(99.471.850)	-	(99.471.850)	(201.782.395)	-	(201.782.395)
Otros resultados operativos						
Cambio en el valor de los montes cítricos	(13.482.894)	-	(13.482.894)	45.735.885	-	45.735.885
Resultado por tenencia de acciones	(6.807.760)	(3.280.625)	(10.088.385)	(11.586.444)	12.904.492	1.318.048
Otros ingresos	1.453.329	-	1.453.329	16.682.209	-	16.682.209
Otros gastos	(16.221.600)	-	(16.221.600)	(5.685.978)	-	(5.685.978)
	(35.058.925)	(3.280.625)	(38.339.550)	45.145.672	12.904.492	58.050.164
Resultados Operativos	(46.323.373)	(3.280.625)	(49.603.998)	186.366.660	12.904.492	199.271.152
Resultados Financieros						
Intereses ganados y otros ingresos financieros	23.548	-	23.548	23.548	-	23.548
Intereses perdidos y gastos financieros	(29.969.785)	-	(29.969.785)	(69.661.222)	-	(69.661.222)
Otros resultados financieros	-	-	-	(1.173.709)	-	(1.173.709)
Descuentos obtenidos	1.128.881	-	1.128.881	3.948.298	-	3.948.298
Diferencia de cambio	911.387	-	911.387	(10.738.211)	-	(10.738.211)
	(27.905.969)	-	(27.905.969)	(77.601.296)	-	(77.601.296)
Impuesto a la Renta	-	-	-	(33.527.023)	-	(33.527.023)
RESULTADO DEL PERÍODO	(74.229.342)	(3.280.625)	(77.509.967)	75.238.341	12.904.492	88.142.833
Otros resultados integrales						
Ajustes por conversión del patrimonio al inicio	56.691.742	1.022.206	57.713.948	110.935.019	2.000.247	112.935.266
Ajustes por conversión	(9.438.611)	(225.640)	(9.664.251)	(12.419.956)	778.646	(11.641.310)
Ajustes por conversión Citrícola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A.	-	(5.252.015)	(5.252.015)	-	(11.449.297)	(11.449.297)
	47.253.131	(4.455.449)	42.797.682	98.515.063	(8.670.404)	89.844.659
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	(26.976.211)	(7.736.074)	(34.712.285)	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 Uruguayos	
	30 de junio 2015	30 de junio 2014
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera		
Disponibilidades	8.300.207	12.157.878
<i>Menos:</i>		
Sobregiros bancarios	(10.433.847)	(66.455.103)
Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujo de efectivo	<u>(2.133.640)</u>	<u>(54.297.225)</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:

	Promedio		Cierre	
	30 de junio 2015	30 de junio 2014	30 de junio 2015	31 de diciembre 2014
Euro (por Dólar Estadounidense)	0,888	0,728	0,897	0,822
Libras Esterlinas (por Dólar Estadounidense)	0,654	0,598	0,636	0,643
Pesos Uruguayos (por Dólar Estadounidense)	25,649	22,536	27,070	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 junio 2015	31 de diciembre 2014
Corriente		
Deudores simples plaza	11.466.916	20.069.778
Deudores por exportaciones	361.409.870	211.080.684
Documentos a cobrar	2.244.466	3.691.101
Reintegros de exportación	20.961.598	3.697.613
Deudores morosos	-	477.846
	<u>396.082.850</u>	<u>239.017.022</u>
Menos: Previsión para deudores incobrables	(37.830.248)	(36.354.314)
Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos	(5.022.042)	-
	<u>353.230.560</u>	<u>202.662.708</u>
No Corriente		
Deudores simples plaza	640.371	736.055
Menos: Previsión para deudores incobrables	(640.371)	(736.055)
	<u>-</u>	<u>-</u>

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

	<u>30 de junio</u> <u>2015</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u>
Saldos al inicio	37.090.369	26.699.907
Ajustes por conversión	4.111.005	3.670.239
Constitución neta del período	24.776.822	5.728.223
Diferencia de cambio y otros ajustes	(419.846)	992.000
Utilización del ejercicio	(27.087.731)	-
Saldos al cierre	<u>38.470.619</u>	<u>37.090.369</u>
Corriente	37.830.248	36.354.314
No Corriente	<u>640.371</u>	<u>736.055</u>
	<u>38.470.619</u>	<u>37.090.369</u>

Nota 6 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

	<u>30 de junio</u> <u>2015</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u>
Corriente		
Anticipo a proveedores	34.809.704	25.156.152
Anticipo al personal	18.940.076	16.017.265
Partes relacionadas (Nota 13)	-	10.973.884
Créditos fiscales	47.222.665	42.935.922
Crédito Ministerio Ganadería Agricultura y Pesca	9.257.291	8.790.166
Créditos diversos	2.869.296	8.643.806
	<u>113.099.032</u>	<u>112.517.195</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(96.742)	(87.089)
	<u>113.002.290</u>	<u>112.430.106</u>
No Corriente		
Anticipo a proveedores	10.541.065	17.120.182
Créditos diversos	18.718.278	9.604.627
Partes relacionadas (Nota 13)	15.022.602	10.865.974
	<u>44.281.945</u>	<u>37.590.783</u>
Menos: Previsión para otros créditos incobrables	(8.049.089)	(7.245.964)
Menos: Ajuste valor actual créditos diversos	(1.303.800)	(1.173.709)
	<u>34.929.056</u>	<u>29.171.110</u>

Nota 7 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	<u>30 de junio</u> <u>2015</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2014</u>
Corriente		
Mercaderías de reventa	19.557.206	3.758.738
Materiales y suministros	46.917.196	21.888.594
	<u>66.474.402</u>	<u>25.647.332</u>

Nota 8 - Activos biológicos

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

	30 de junio 2015	31 de diciembre 2014
Saldos al inicio	1.558.888.986	1.321.320.237
Ajuste por conversión	172.783.417	181.632.192
Nuevas plantaciones y compras	23.987.658	45.427.889
Cambio en el valor de los montes cítricos	4.026.879	45.735.885
Venta de activos biológicos	-	(35.227.217)
Saldos al final	<u>1.759.686.940</u>	<u>1.558.888.986</u>
Corriente	179.614.025	161.692.433
No corriente	<u>1.580.072.915</u>	<u>1.397.196.553</u>
	<u>1.759.686.940</u>	<u>1.558.888.986</u>

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 junio 2015		31 de diciembre 2014	
		%	\$	%	\$
Inversiones en subsidiarias					
Nolir S.A.	Uruguay	100%	136.367.012	100%	132.804.552
Citrícola Salteña Europa S.A.	España	100%	3.611.315	100%	4.412.000
Trizip S.A.	Uruguay	100%	73.822.308	100%	71.673.189
Tobir S.A.	Uruguay	29,37%	1.042.416	29,37%	938.404
			<u>214.843.051</u>		<u>209.828.145</u>

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

	30 de junio 2015	31 de diciembre 2014
Saldo inicial	209.828.145	193.112.664
Ajuste por conversión	14.666.368	17.700.659
Resultado no trascendido Trizip S.A. y Nolir S.A.	-	(2.303.224)
Resultado por tenencia	(9.651.462)	1.318.046
Saldo final	<u>214.843.051</u>	<u>209.828.145</u>

Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

	30 de junio 2015	31 de diciembre 2014
Corriente		
Proveedores del exterior	35.732.352	24.644.693
Proveedores de plaza	128.689.061	86.634.854
Documentos a pagar	151.111.823	117.455.443
	<u>315.533.236</u>	<u>228.734.990</u>

Nota 11 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

	30 de junio 2015				
	Menor a 1 año	1 año a 3 años	3 años a 5 años	Mayor a 5 años	Total
En Pesos Uruguayos					
Sobregiros bancarios	628.100	-	-	-	628.100
En Dólares Estadounidenses					
Sobregiros bancarios	362.230	-	-	-	362.230
Préstamos bancarios	16.251.019	9.491.333	5.587.409	6.159.779	37.489.540
Otras deudas financieras ⁽¹⁾	6.143.672	2.840.000	1.640.000	180.000	10.803.672
	22.756.921	12.331.333	7.227.409	6.339.779	48.655.442
En Euros					
Préstamos bancarios	143.223	100.000	-	-	243.223
Total en Pesos Uruguayos	620.980.481	336.827.217	195.645.962	171.617.818	1.325.071.478

⁽¹⁾ Incluye deuda con accionistas por US\$ 3.236.900, fideicomiso de garantía por US\$ 3.833.826, deuda con IIGC por US\$ 1.222.946 y una deuda con LAAD Americans N.V. por US\$ 2.510.000.

	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	705.842	-	-	-	705.842
Préstamos bancarios ⁽¹⁾	29.533.408	6.408.588	1.330.416	-	37.272.412
Otras deudas financieras ⁽²⁾	2.982.491	3.520.240	540.000	100.000	7.142.731
	33.221.741	9.928.828	1.870.416	100.000	45.120.984
En Euros					
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

⁽¹⁾ 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.

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 junio 2015			
	Euros	US\$	Pesos Uruguayos	Equiv\$
Ventas de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	-	17.422.375	17.422.375
Nolir S.A.	-	69.516	23.986.044	25.937.808
	<u>-</u>	<u>69.516</u>	<u>41.408.419</u>	<u>43.360.183</u>
Compras de bienes y servicios				
Tobir S.A.	-	-	1.445.192	1.445.192
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.445.192</u>	<u>1.445.192</u>
	30 de junio de 2014			
	Euros	US\$	Pesos Uruguayos	Equiv\$
Ventas de bienes y servicios				
Múltiple S.A.	-	-	19.873.178	19.873.178
Nolir S.A.	-	444.506	-	10.188.489
	<u>-</u>	<u>444.506</u>	<u>19.873.178</u>	<u>30.061.667</u>
Compras de bienes y servicios				
Tobir S.A.	-	-	1.378.865	1.378.865
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.378.865</u>	<u>1.378.865</u>

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 junio de 2015 ascendieron a \$ 10.652.870 (\$10.394.665 al 30 de junio 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 junio 2015	30 de junio 2014
Retribuciones personales y cargas sociales	142.442.962	121.817.589
Honorarios y otros servicios	4.112.893	4.019.190
Materias primas y materiales	103.705.855	119.113.657
Servicios de terceros	67.848.260	76.603.980
Servicios públicos	12.677.376	11.263.131
Reparación y mantenimiento	13.085.889	17.276.301
Arrendamientos	14.072.094	12.550.534
Amortizaciones	10.537.408	8.610.228
Otros	13.256.651	15.398.450
Reintegros de exportación	(21.690.820)	(16.255.185)
Regulariza gastos de producción	(14.995.192)	(12.060.395)
Regulariza gastos act. biológicos	(17.882.713)	(22.656.228)
	<u>327.170.663</u>	<u>335.681.252</u>

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 seis meses terminado el 30 de junio de 2015 fue de 0% (período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014: 0%).

Nota 16 - Garantías otorgadas

En garantía de préstamos bancarios vigentes al 30 de junio de 2015, por un total de US\$ 39.207.339, y de otras deudas financieras (L.A.A.D., accionistas y fideicomiso de garantía) por US\$ 9.423.119 (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\$ 540.000 (al 31 de diciembre de 2014 US\$ 540.000).
- inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 43.200.240 y \$ 2.200 (al 31 de diciembre de 2014 US\$ 39.860.240 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\$ 540.000.

———·———