



Citrícola Salteña S.A.
Informe dirigido al Directorio referente
a la revisión sobre los Estados Financieros
Intermedios Consolidados Condensados expresados
en Pesos Uruguayos por el período
1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

Contenido

| | |
|---|----|
| Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados | 4 |
| Estados financieros consolidados condensados: | |
| Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2015 | 6 |
| Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015 | 7 |
| Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015 | 9 |
| Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015 | 10 |
| Anexo 1: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015 | 11 |
| Anexo 2: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 | 12 |
| Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados al 30 de setiembre de 2015 | 13 |
| Información complementaria en Dólares Estadounidenses: | |
| Anexo 3: Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2015 y Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015 | 24 |
| Anexo 4: Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015 | 27 |
| Anexo 5: Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015 | 28 |



| | |
|--|----|
| Anexo 6: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015 | 29 |
| Anexo 7: Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 | 30 |

—:—



KPMG Sociedad Civil
Edificio Torre Libertad
Plaza de Cagancha 1335 - Piso 7
11.100 Montevideo - Uruguay
Casilla de Correo 646

Teléfono: 598 2902 4546
Telefax: 598 2902 1337
E-mail: kpmg@kpmg.com.uy
[http:// www.kpmg.com/Uy/es](http://www.kpmg.com/Uy/es)

Informe de revisión sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados

Señores del Directorio de
Citricola Salteña S.A.

Introducción

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

- el estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2015;
- el estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período de tres meses y de nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2015;
- el estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período nueve meses terminado el 30 de setiembre de 2015;
- el estado de flujos de efectivo consolidado 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 consolidados condensados.

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

Otros asuntos

La información complementaria que se adjunta en los Anexos 3 a 7 es presentada para propósitos de análisis adicional y no es una parte requerida de los estados financieros intermedios consolidados condensados. Dicha información fue sujeta a los procedimientos de revisión aplicados en la revisión de los estados financieros intermedios consolidados condensados, y no tenemos conocimiento de modificaciones significativas que debieran realizarse.

Montevideo, 26 de noviembre de 2015

KPMG

Cr. Alexander Fry
Socio
C.J. y P.P.U. N° 38.161



Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>30 de setiembre 2015</u> | <u>31 de diciembre 2014</u> |
|---|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| ACTIVO | | | |
| Activo Corriente | | | |
| Disponibilidades | | 14.594.385 | 10.371.104 |
| Créditos por ventas | 6 | 438.201.971 | 235.698.926 |
| Otros créditos | 7 | 164.218.354 | 146.164.476 |
| Inventarios | 8 | 190.686.045 | 115.788.807 |
| Activos biológicos | 9 | 193.255.932 | 161.692.433 |
| Total Activo Corriente | | <u>1.000.956.687</u> | <u>669.715.746</u> |
| Activo No Corriente | | | |
| Activos biológicos | 9 | 1.704.040.101 | 1.397.196.553 |
| Propiedad, planta y equipo (Anexos 1 y 2) | | 488.874.932 | 390.537.517 |
| Otros créditos a largo plazo | 7 | 41.033.470 | 34.339.504 |
| Activo por impuesto diferido | | 7.169.661 | 7.142.000 |
| Intangibles (Anexos 1 y 2) | | 2.071.633 | 2.310.330 |
| Inversiones a largo plazo | | 1.121.690 | 818.300 |
| Inventarios | 8 | - | 3.166.860 |
| Créditos por ventas a largo plazo | 6 | - | 47.940 |
| Total Activo No Corriente | | <u>2.244.311.487</u> | <u>1.835.559.004</u> |
| TOTAL ACTIVO | | <u>3.245.268.174</u> | <u>2.505.274.750</u> |
| PASIVO | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Deudas comerciales | 10 | 438.970.471 | 258.383.379 |
| Deudas financieras | 11 | 701.238.728 | 857.738.241 |
| Deudas diversas | 12 | 93.861.337 | 57.561.339 |
| Previsiones | | 267.808 | 405.267 |
| Total Pasivo Corriente | | <u>1.234.338.344</u> | <u>1.174.088.226</u> |
| Pasivo No Corriente | | | |
| Deudas financieras | 11 | 751.818.266 | 292.368.823 |
| Pasivo por impuesto diferido | | 39.259.699 | 39.259.700 |
| Total Pasivo No Corriente | | <u>791.077.965</u> | <u>331.628.523</u> |
| TOTAL PASIVO | | <u>2.025.416.309</u> | <u>1.505.716.749</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital integrado | | 663.000.000 | 663.000.000 |
| Ajustes al patrimonio | | 115.632.532 | (79.604.382) |
| Reservas | | 79.558.658 | 79.558.658 |
| Resultados acumulados | | 361.660.675 | 336.603.725 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>1.219.851.865</u> | <u>999.558.001</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | <u>3.245.268.174</u> | <u>2.505.274.750</u> |

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

| | <u>Nota</u> | Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre | | Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre | |
|--|-------------|---|---------------|--|---------------|
| | | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Ingresos por exportaciones | | 804.567.865 | 842.539.178 | 364.958.293 | 432.071.024 |
| Ingresos por ventas locales | | 140.659.048 | 140.579.487 | 56.909.745 | 55.748.099 |
| Ingresos Operativos Netos | | 945.226.913 | 983.118.665 | 421.868.038 | 487.819.123 |
| Costo de los Bienes Vendidos | 14 | (671.619.935) | (707.121.131) | (283.118.840) | (299.118.167) |
| RESULTADO BRUTO | | 273.606.978 | 275.997.534 | 138.749.198 | 188.700.956 |
| Gastos de Administración y Ventas | | | | | |
| Retribuciones personales y cargas sociales | | (35.844.854) | (36.230.467) | (13.043.948) | (12.690.192) |
| Honorarios y otros servicios | | (16.512.327) | (15.705.568) | (6.507.481) | (7.424.042) |
| Insumos y materiales | | (542.970) | (617.150) | (203.365) | (210.045) |
| Servicios de terceros | | (5.303.909) | (1.624.140) | (569.646) | (773.492) |
| Servicios públicos | | (1.163.620) | (1.258.834) | (413.503) | (461.649) |
| Reparación y mantenimiento | | (584.266) | (331.313) | (328.629) | (129.725) |
| Gastos diversos | | (7.625.062) | (11.450.544) | (3.277.087) | (3.052.619) |
| Gastos de exportación | | (64.871.292) | (93.524.357) | (39.166.749) | (55.459.730) |
| Amortización | | (2.826.083) | (2.029.360) | (1.009.217) | (703.482) |
| Deudores incobrables | | (27.684.146) | (22.348.129) | (2.268.134) | (3.983.736) |
| Impuestos | | 4.905.417 | (6.331.204) | 4.924.028 | (406.034) |
| | | (158.053.112) | (191.451.066) | (61.863.731) | (85.294.746) |
| Otros Resultados Operativos | | | | | |
| Cambio en el valor de los montes cítricos | 9 | 7.577.770 | (24.084.697) | 3.550.891 | (10.601.803) |
| Otros ingresos | | 3.726.319 | 31.378.205 | 3.704.365 | 29.924.876 |
| Otros gastos | | (1.809.594) | (24.541.382) | (533.324) | (8.318.677) |
| | | 9.494.495 | (17.247.874) | 6.721.932 | 11.004.396 |
| Resultado Operativo | | 125.048.361 | 67.298.594 | 83.607.399 | 114.410.606 |
| Resultados Financieros | | | | | |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | | - | 26.234 | - | - |
| Intereses perdidos y otros gastos financieros | | (88.412.952) | (51.960.651) | (30.325.114) | (19.249.725) |
| Descuentos obtenidos | | 1.206.768 | 1.656.661 | 527.562 | 495.116 |
| Diferencia de cambio | | (12.785.227) | (760.935) | 926.320 | (1.886.127) |
| | | (99.991.411) | (51.038.691) | (28.871.232) | (20.640.736) |
| Impuesto a la Renta | 15 | - | - | - | - |
| RESULTADO DEL PERÍODO | | 25.056.950 | 16.259.903 | 54.736.167 | 93.769.870 |

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado 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 de tres meses terminado el 30 de setiembre | |
|--|---|--------------|--|-------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| RESULTADO DEL PERÍODO | 25.056.950 | 16.259.903 | 54.736.167 | 93.769.870 |
| Otros resultados integrales | | | | |
| 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) |
| 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) |
| | 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 |

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>30 de setiembre 2015</u> | <u>30 de setiembre 2014</u> |
|---|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |
| Resultado del período | | 25.056.950 | 16.259.903 |
| Ajustes por: | | | |
| Amortización de propiedad, planta y equipo | | 29.918.387 | 24.797.102 |
| Amortización de intangibles | | 702.780 | 32.908 |
| Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables | | 44.601.541 | 26.965.377 |
| Cambio en el valor de los montes cítricos | 9 | (7.577.770) | 24.084.697 |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | | - | (26.234) |
| Intereses perdidos y gastos financieros | | 88.412.952 | 51.960.651 |
| Resultado por venta de activos biológicos | | (3.207.434) | - |
| Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles | | (406.244) | (8.311.881) |
| Descuentos obtenidos | | (1.206.768) | (1.656.661) |
| Resultado operativo después de ajustes | | 176.294.394 | 134.105.862 |
| (Aumento) / Disminución de créditos por ventas | | (184.419.361) | (241.522.001) |
| (Aumento) / Disminución de inventarios | | (43.356.348) | (51.418.571) |
| (Aumento) / Disminución de otros créditos | | 10.466.634 | 39.384.760 |
| Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y prev. | | 132.197.529 | 133.896.626 |
| Efectivo generado por / (usado en) operaciones | | 91.182.848 | 14.446.676 |
| Impuesto a la renta pagado | | (533.530) | (279.874) |
| Flujos netos de efectivo por actividades de operación | | 90.649.318 | 14.166.802 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | |
| Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles | | (57.082.914) | (22.809.516) |
| Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles | | 1.719.827 | 151.746.492 |
| Ingresos por ventas de activos biológicos | | 13.965.093 | - |
| Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos | 9 | (37.280.868) | (43.392.841) |
| Flujos netos de efectivo por actividades de inversión | | (78.678.862) | 85.544.135 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | |
| Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros | | 52.085.384 | (73.071.707) |
| Intereses pagados y gastos financieros | | (65.228.214) | (46.069.474) |
| Intereses cobrados y otros ingresos financieros | | - | 26.234 |
| Descuentos cobrados | | 1.206.768 | 1.656.661 |
| Flujos netos de efectivo por actividades de financiación | | (11.936.062) | (117.458.286) |
| Ajuste por conversión del efectivo y equivalentes | | 9.350.696 | (10.517.961) |
| Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes | | 9.385.090 | (28.265.310) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período | | (6.869.694) | 33.613.892 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO | 3.1 | 2.515.396 | 5.348.582 |

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

| | Capital Integrado | Ajustes al Patrimonio | Reservas | Resultados Acumulados | Total |
|--|-------------------|-----------------------|------------|-----------------------|---------------|
| Saldo 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 de 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 |
| Saldos al 30 de setiembre de 2015 | 663.000.000 | 115.632.532 | 79.558.658 | 361.660.675 | 1.219.851.865 |

Los Anexos 1 y 2 y las Notas 1 a 16 que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros intermedios consolidados condensados.

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Pesos Uruguayos)

| Rubro | Costo | | | | | | Amortización y pérdidas por deterioro | | | | | Valor neto set-15 |
|---|--------------------|-----------------------|-------------------|----------------|------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Saldos iniciales | Ajuste por conversión | Altas | Transferencias | Bajas | Saldos finales | Saldos iniciales | Ajuste por conversión | Bajas | Amortización | Saldos finales | |
| Propiedad, planta y equipo | | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (tierras) | 85.429.323 | 16.665.132 | - | - | 1.313.583 | 100.780.872 | - | - | - | - | - | 100.780.872 |
| Inmuebles (mejoras) | 138.176.894 | 26.725.770 | - | - | - | 164.902.664 | 17.898.865 | 3.745.357 | - | 2.647.610 | 24.291.832 | 140.610.832 |
| Maquinaria | 390.597.524 | 71.153.443 | 3.354.281 | 2.378.135 | - | 467.483.383 | 271.595.113 | 49.386.710 | - | 17.182.847 | 338.164.670 | 129.318.713 |
| Vehículos | 27.695.055 | 5.417.634 | 552.961 | - | - | 33.665.650 | 19.539.338 | 3.941.189 | - | 1.323.684 | 24.804.211 | 8.861.439 |
| Vehículos adquiridos en leasing | 2.718.509 | 530.672 | - | - | - | 3.249.181 | 1.423.067 | 299.866 | - | 222.388 | 1.945.321 | 1.303.860 |
| Instalaciones | 60.496.060 | 10.238.599 | 738.086 | 436.748 | - | 71.909.493 | 38.786.646 | 7.057.721 | - | 3.705.971 | 49.550.338 | 22.359.155 |
| Instalaciones de riego | 50.032.391 | 9.855.556 | 297.252 | - | - | 60.185.199 | 23.192.861 | 4.930.702 | - | 4.254.573 | 32.378.136 | 27.807.063 |
| Eq. y útiles de oficina | 15.611.566 | 3.096.755 | 233.822 | - | - | 18.942.143 | 12.061.498 | 2.405.363 | - | 581.314 | 15.048.175 | 3.893.968 |
| Propiedad, planta y equipo en proceso | 4.277.583 | 644.388 | 51.831.942 | (2.814.883) | - | 53.939.030 | - | - | - | - | - | 53.939.030 |
| Total propiedad, planta y equipo | 775.034.905 | 144.327.949 | 57.008.344 | - | 1.313.583 | 975.057.615 | 384.497.388 | 71.766.908 | - | 29.918.387 | 486.182.683 | 488.874.932 |
| Intangibles | | | | | | | | | | | | |
| Software | 5.029.233 | 985.830 | 74.570 | - | - | 6.089.633 | 2.718.903 | 596.317 | - | 702.780 | 4.018.000 | 2.071.633 |
| Total intangibles | 5.029.233 | 985.830 | 74.570 | - | - | 6.089.633 | 2.718.903 | 596.317 | - | 702.780 | 4.018.000 | 2.071.633 |

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

(en Pesos Uruguayos)

| Rubro | Costo | | | | | | Amortización y pérdidas por deterioro | | | | | Valor neto dic-14 |
|---|--------------------|-----------------------|-------------------|----------------|------------------|--------------------|---------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Saldos iniciales | Ajuste por conversión | Altas | Transferencias | Bajas | Saldos finales | Saldos iniciales | Ajuste por conversión | Bajas | Amortización | Saldos finales | |
| Propiedad, planta y equipo | | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (tierras) | 80.646.309 | 10.713.416 | - | - | 5.930.402 | 85.429.323 | - | - | - | - | - | 85.429.323 |
| Inmuebles (mejoras) | 116.856.420 | 16.075.535 | 792.620 | 4.452.319 | - | 138.176.894 | 12.952.404 | 1.930.623 | - | 3.015.838 | 17.898.865 | 120.278.029 |
| Maquinaria | 315.332.309 | 43.486.498 | 28.220.436 | 3.558.281 | - | 390.597.524 | 221.046.464 | 31.295.686 | - | 19.252.963 | 271.595.113 | 119.002.411 |
| Vehículos | 22.540.097 | 3.216.094 | 1.040.236 | 1.437.719 | 539.091 | 27.695.055 | 15.832.660 | 2.261.682 | 265.053 | 1.710.049 | 19.539.338 | 8.155.717 |
| Vehículos adquiridos en leasing | 2.389.975 | 328.534 | - | - | - | 2.718.509 | 1.012.100 | 152.008 | - | 258.959 | 1.423.067 | 1.295.442 |
| Instalaciones | 52.241.995 | 5.551.492 | 257.740 | 2.444.833 | - | 60.496.060 | 30.047.152 | 3.931.643 | - | 4.807.851 | 38.786.646 | 21.709.414 |
| Instalaciones de riego | 43.414.044 | 5.892.318 | 726.029 | - | - | 50.032.391 | 15.941.277 | 2.331.836 | - | 4.919.748 | 23.192.861 | 26.839.530 |
| Eq. y útiles de oficina | 13.266.388 | 1.839.167 | 506.011 | - | - | 15.611.566 | 9.900.981 | 1.396.777 | - | 763.740 | 12.061.498 | 3.550.068 |
| Propiedad, planta y equipo en proceso | 3.099.094 | 909.901 | 12.161.740 | (11.893.152) | - | 4.277.583 | - | - | - | - | - | 4.277.583 |
| Total propiedad, planta y equipo | 649.786.631 | 88.012.955 | 43.704.812 | - | 6.469.493 | 775.034.905 | 306.733.038 | 43.300.255 | 265.053 | 34.729.148 | 384.497.388 | 390.537.517 |
| Intangibles | | | | | | | | | | | | |
| Software | 1.981.042 | 364.906 | 2.683.285 | - | - | 5.029.233 | 2.174.757 | 309.332 | - | 234.814 | 2.718.903 | 2.310.330 |
| Total Intangibles | 1.981.042 | 364.906 | 2.683.285 | - | - | 5.029.233 | 2.174.757 | 309.332 | - | 234.814 | 2.718.903 | 2.310.330 |

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

(en Pesos Uruguayos)

Nota 1 - Naturaleza, actividades y composición del Grupo

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

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

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

1.2 Actividad principal

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

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

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

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

Trizip S.A. se dedicaba a la industrialización de tomate, elaborando y vendiendo pulpa y concentrado de tomate. Actualmente la Sociedad se encuentra sin actividades.

En promedio el Grupo empleó en el período de nueve meses finalizado el 30 de setiembre de 2015 a 1.370 trabajadores.

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

El Grupo -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 desde fines de febrero y comienzo de marzo y hasta 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 consolidados condensados

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados 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 del Grupo desde los últimos estados financieros consolidados anuales al 31 de diciembre de 2014. No incluyen toda la información requerida para los estados financieros consolidados anuales completos preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y deberán leerse en conjunto con los estados financieros consolidados de la Empresa al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

Los presentes estados financieros intermedios consolidados condensados de Citrícola Salteña S.A. incluyen a la Empresa y a sus subsidiarias: Nolir S.A., Citrícola Europa S.A. y Trizip S.A. (referidas en conjunto como el “Grupo”).

2.2 Fecha de aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros intermedios consolidados 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 consolidados condensados requiere por parte de la Dirección del Grupo 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 consolidados 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 del Grupo se han calculado en función de la mejor información disponible al 30 de setiembre de 2015 es posible que, eventualmente, acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos períodos. El efecto en los estados financieros de las eventuales modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos períodos, es reconocido en el período en que la estimación es modificada y en los períodos futuros afectados, o sea se registra en forma prospectiva.

En la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados, los juicios significativos de la Dirección del Grupo en la aplicación de las políticas contables del Grupo y las causas claves de incertidumbre de la información fueron las mismas que las aplicadas a los estados financieros consolidados 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 del Grupo 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, el Grupo 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.

El Grupo reconoce las transferencias 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

Las políticas contables aplicadas por el Grupo para la preparación y presentación de los presentes estados financieros intermedios individuales condensados son las mismas aplicadas por el Grupo en sus estados financieros individuales al 31 de diciembre de 2014 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

3.1 Definición de fondos

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

| | <u>30 de setiembre 2015</u> | <u>30 de setiembre 2014</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de situación financiera | | |
| Disponibilidades | 14.594.385 | 18.996.679 |
| <i>Menos:</i> | | |
| Sobregiros bancarios | <u>(12.078.989)</u> | <u>(13.648.097)</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo del estado de flujos de efectivo | <u>2.515.396</u> | <u>5.348.582</u> |

3.2 Moneda extranjera

El siguiente es el detalle de las cotizaciones de las principales monedas extranjeras operadas por el Grupo respecto al Dólar Estadounidense, el promedio y cierre de los estados financieros intermedios consolidados 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 - Información financiera por segmento

Un segmento es un componente distinguible del Grupo, dedicado a suministrar productos dentro de un ambiente económico específico, que está sujeto a riesgos y beneficios diferentes de los correspondientes a otros segmentos.

La información por segmentos es presentada en relación a los siguientes segmentos: fruta en fresco y jugos. Los segmentos de negocios se determinan en base a la administración y estructura de reporte interna del Grupo.

Los activos, pasivos y resultados de los segmentos incluyen los saldos y transacciones directamente atribuibles a éstos, así como aquellos que pueden ser distribuidos sobre una base razonable.

Las “Otras operaciones” incluyen la industrialización de tomate y venta de leña, cascara, jazmín, etc. Ninguno de estos segmentos cumple con los umbrales cuantitativos para la determinación de segmentos sobre los que se debe informar en 2015 o 2014.

| | 30 de setiembre de 2015 | | | | |
|------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|-------------|---------------|
| | Fruta en fresco | Jugos | Total segmentos | Otros | Total |
| Ingresos operativos netos | 813.478.626 | 128.905.895 | 942.384.521 | 2.842.392 | 945.226.913 |
| Costo de los bienes vendidos | (537.194.245) | (129.707.847) | (666.902.092) | (4.717.843) | (671.619.935) |
| Resultado bruto | 276.284.381 | (801.952) | 275.482.429 | (1.875.451) | 273.606.978 |
| Otros resultados operativos | (143.801.208) | (3.629.780) | (147.430.988) | (1.127.630) | (148.558.618) |
| Resultado operativo | 132.483.173 | (4.431.732) | 128.051.441 | (3.003.081) | 125.048.360 |
| Resultados financieros | (98.706.341) | (9.884.574) | (108.590.915) | 8.599.504 | (99.991.411) |
| Impuesto a la renta | - | - | - | - | - |
| Resultado neto | 33.776.832 | (14.316.306) | 19.460.526 | 5.596.423 | 25.056.949 |
| | 30 de setiembre de 2015 | | | | |
| | Fruta en fresco | Jugos | Total segmentos | Otros | Total |
| Total de activos | 2.871.599.259 | 359.221.277 | 3.230.820.536 | 14.447.638 | 3.245.268.174 |
| Total de pasivo | 1.892.735.946 | 128.555.226 | 2.021.291.172 | 4.125.137 | 2.025.416.309 |

| 30 de setiembre de 2014 | | | | | |
|--------------------------------|------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|----------------------|
| | Fruta en fresco | Jugos | Total segmentos | Otros | Total |
| Ingresos operativos netos | 847.364.619 | 130.427.305 | 977.791.924 | 5.326.741 | 983.118.665 |
| Costo de los bienes vendidos | (591.062.087) | (108.935.196) | (699.997.283) | (7.123.848) | (707.121.131) |
| Resultado bruto | 256.302.532 | 21.492.109 | 277.794.641 | (1.797.107) | 275.997.534 |
| Otros resultados operativos | (199.990.959) | (6.086.827) | (206.077.786) | (2.621.154) | (208.698.940) |
| Resultado operativo | 56.311.573 | 15.405.282 | 71.716.855 | (4.418.261) | 67.298.594 |
| Resultados financieros | (46.470.355) | (7.586.790) | (54.057.145) | 3.018.454 | (51.038.691) |
| Impuesto a la renta | - | - | - | - | - |
| Resultado neto | 9.841.218 | 7.818.492 | 17.659.710 | (1.399.807) | 16.259.903 |
| 31 de diciembre de 2014 | | | | | |
| | Fruta en fresco | Jugos | Total segmentos | Otros | Total |
| Total de activos | 2.177.471.218 | 274.391.236 | 2.451.862.454 | 53.412.296 | <u>2.505.274.750</u> |
| Total de pasivo | 1.423.145.051 | 65.810.355 | 1.488.955.406 | 16.761.343 | <u>1.505.716.749</u> |

Nota 5 - Administración de riesgo financiero

Los objetivos y políticas de administración de riesgo financiero del Grupo son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y por el ejercicio anual terminado en esa fecha.

Nota 6 - Créditos por ventas

El detalle de los créditos por ventas es el siguiente:

| | 30 de setiembre 2015 | 31 de diciembre 2014 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Corriente | | |
| Deudores simples plaza | 17.447.421 | 26.876.691 |
| Deudores por exportaciones | 455.291.660 | 230.729.969 |
| Documentos a cobrar | 5.259.452 | 10.407.734 |
| Reintegros de exportación | 21.738.905 | 4.762.081 |
| Deudores morosos | 182.871 | 642.202 |
| | <u>499.920.309</u> | <u>273.418.677</u> |
| Menos: Previsión para deudores incobrables | (44.800.943) | (37.719.751) |
| Menos: Previsión para bonificaciones y descuentos | (16.917.395) | - |
| | <u>438.201.971</u> | <u>235.698.926</u> |
| No Corriente | | |
| Deudores simples plaza | 566.983 | 783.995 |
| Menos: Previsión para deudores incobrables | (566.983) | (736.055) |
| | <u>-</u> | <u>47.940</u> |

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

| | 30 de setiembre 2015 | 31 de diciembre 2014 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Saldos al inicio | 38.455.806 | 27.873.418 |
| Ajustes por conversión al saldo inicial | 7.506.843 | 3.831.554 |
| Constitución neta del período | 27.684.146 | 5.596.496 |
| Utilización | (27.146.917) | - |
| Diferencia de cambio y otros ajustes | (1.131.952) | 1.154.338 |
| Saldos al cierre | 45.367.926 | 38.455.806 |
| Corriente | 44.800.943 | 37.719.751 |
| No Corriente | 566.983 | 736.055 |
| | 45.367.926 | 38.455.806 |

Nota 7 - Otros créditos

El detalle de los otros créditos es el siguiente:

| | 30 de setiembre 2015 | 31 de diciembre 2014 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Corriente | | |
| Anticipo a proveedores | 34.553.435 | 31.882.148 |
| Anticipo al personal | 25.120.834 | 16.980.921 |
| Depósitos en garantía BCU (Nota 11) | 2.017.226 | - |
| Partes relacionadas (Nota 13) | 42.464.453 | 41.643.323 |
| Créditos fiscales | 54.600.850 | 43.096.426 |
| Créditos diversos | 23.756 | 8.643.806 |
| Crédito Ministerio Ganadería Agricultura y Pesca | 9.463.897 | 8.790.166 |
| | 168.244.451 | 151.036.790 |
| Menos: Provisión para otros créditos incobrables | (4.026.097) | (4.872.314) |
| | 164.218.354 | 146.164.476 |
| | | |
| | 30 de setiembre 2015 | 31 de diciembre 2014 |
| No Corriente | | |
| Anticipo a proveedores | 36.137.568 | 21.303.766 |
| Créditos diversos | 22.580.524 | 27.832.024 |
| | 58.718.092 | 49.135.790 |
| Menos: Provisión para otros créditos incobrables | (13.621.983) | (11.397.176) |
| Menos: Ajuste valor actual | (4.062.639) | (3.399.110) |
| | 41.033.470 | 34.339.504 |

Nota 8 - Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

| | <u>30 de setiembre</u> <u>2015</u> | <u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> |
|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Corriente | | |
| Mercaderías de reventa | 119.554.071 | 81.503.354 |
| Materiales y suministros | 71.130.562 | 34.275.188 |
| Importaciones en trámite | 1.412 | 10.265 |
| | <u>190.686.045</u> | <u>115.788.807</u> |
| No Corriente | | |
| Mercaderías de reventa | - | 3.166.860 |

Nota 9 - Activos biológicos

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

| | <u>30 de setiembre</u> <u>2015</u> | <u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 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 | <u>1.897.296.033</u> | <u>1.558.888.986</u> |
| Corriente | 193.255.932 | 161.692.433 |
| No Corriente | 1.704.040.101 | 1.397.196.553 |
| | <u>1.897.296.033</u> | <u>1.558.888.986</u> |

Nota 10 - Deudas comerciales

El detalle de las deudas comerciales es el siguiente:

| | <u>30 de setiembre</u> <u>2015</u> | <u>31 de diciembre</u> <u>2014</u> |
|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Corriente | | |
| Proveedores del exterior | 91.947.649 | 33.292.805 |
| Proveedores de plaza | 185.090.970 | 100.118.587 |
| Documentos a pagar | 161.931.852 | 124.971.987 |
| | <u>438.970.471</u> | <u>258.383.379</u> |

Nota 11 - Deudas financieras

El detalle de las deudas financieras es el siguiente:

| | 30 de setiembre de 2015 | | | | Total |
|---|--------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|
| | Menor a 1 año | 1 año a 3 años | 3 años a 5 años | Mayor a 5 años | |
| En Dólares Estadounidenses | | | | | |
| Sobregiros bancarios | 414.715 | - | - | - | 414.715 |
| Préstamos bancarios ⁽¹⁾ | 16.528.387 | 9.736.893 | 5.760.418 | 5.877.147 | 37.902.845 |
| Otras deudas financieras ⁽²⁾ | 6.969.923 | 2.840.000 | 1.520.000 | - | 11.329.923 |
| | <u>23.913.025</u> | <u>12.576.893</u> | <u>7.280.418</u> | <u>5.877.147</u> | <u>49.647.483</u> |
| En Euros | | | | | |
| Préstamos bancarios | 145.998 | 70.000 | - | - | 215.998 |
| Total en Pesos Uruguayos | <u>701.238.728</u> | <u>368.591.027</u> | <u>212.049.455</u> | <u>171.177.784</u> | <u>1.453.056.994</u> |

Los depósitos en garantía incluidos en el Activo, en Otros Créditos, corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 69.259 (\$ 2.017.226) prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones por US\$ 46.770 reguladas bajo la Circular 1.456 del Banco Central del Uruguay.

⁽¹⁾ Incluye préstamos a plazo fijo por US\$ 37.856.075 y préstamos para prefinanciación de exportaciones por US\$ 46.770.

⁽²⁾ 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 | | | | Total |
|---|-----------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|
| | Menor a 1 año | 1 año a 3 años | 3 años a 5 años | Mayor a 5 años | |
| En Pesos Uruguayos | | | | | |
| Sobregiros bancarios | 40.140 | - | - | - | 40.140 |
| En Dólares Estadounidenses | | | | | |
| Sobregiros bancarios | 705.842 | - | - | - | 705.842 |
| Préstamos bancarios | 31.216.140 | 6.506.058 | 1.330.416 | - | 39.052.614 |
| Otras deudas financieras ⁽¹⁾ | 2.982.491 | 3.520.240 | 540.000 | 100.000 | 7.142.731 |
| | <u>34.904.473</u> | <u>10.026.298</u> | <u>1.870.416</u> | <u>100.000</u> | <u>46.901.187</u> |
| En Euros | | | | | |
| Préstamos bancarios | 240.000 | - | - | - | 240.000 |
| Total en Pesos Uruguayos | <u>857.738.241</u> | <u>244.351.755</u> | <u>45.580.168</u> | <u>2.436.900</u> | <u>1.150.107.064</u> |

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

13.2 Transacciones con partes relacionadas

Citrícola Salteña S.A. y sus subsidiarias realizan 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. y sus subsidiarias:

| | 30 de setiembre 2015 | | 30 de setiembre 2014 | |
|-------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | US\$ | Equiv. \$ | US\$ | Equiv. \$ |
| Ventas de bienes y servicios | | | | |
| Múltiple S.A. | - | 104.435.297 | - | 102.830.268 |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| Compra de servicios | | | | |
| Tobir S.A. | 46.090 | 1.208.600 | 86.863 | 1.979.770 |

13.3 Compensaciones recibidas por el personal clave del Grupo

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 \$ 16.779.899 (\$ 17.028.892 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 | 250.271.849 | 239.063.283 |
| Honorarios y otros servicios | 7.052.320 | 6.393.206 |
| Materias primas y materiales | 277.464.772 | 296.611.504 |
| Servicios de terceros | 143.925.371 | 161.969.196 |
| Servicios públicos | 21.165.949 | 20.108.606 |
| Reparación y mantenimiento | 24.923.150 | 29.942.884 |
| Arrendamientos | 22.349.124 | 19.640.459 |
| Amortizaciones | 27.763.784 | 22.740.243 |
| Reintegros de exportación | (46.092.626) | (33.058.064) |
| Otros | 23.071.149 | 24.933.416 |
| Regulariza gastos de producción | (46.182.433) | (38.205.099) |
| Regulariza gastos act. biológicos | (34.092.474) | (43.018.503) |
| | <u>671.619.935</u> | <u>707.121.131</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 consolidada del Grupo respecto de operaciones continuas para el período 1° de enero 2015 al 30 de setiembre de 2015 fue de 0 % (período 1° de enero 2014 al 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\$ 38.511.859 (US\$ 36.767.261 de Citrícola Salteña S.A., y US\$ 1.744.598 de Nolir S.A.), (al 31 de diciembre de 2014, por un total de US\$ 39.312.755; US\$ 37.491.833 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 1.820.922 de Nolir S.A.), 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 otras deudas financieras, L.A.A.D. y fideicomiso de garantía, por US\$ 7.142.731), se encuentra afectada la libre disponibilidad de las siguientes maquinarias, inmuebles y activos biológicos que integran el activo consolidado de Citrícola Salteña S.A.:

- maquinarias industriales afectadas por prendas por un valor total de US\$ 1.495.000 (US\$ 290.000 de Citrícola Salteña S.A. y 1:205.000 de Nolir S.A.) al 30 de setiembre de 2015 y US\$ 1.495.000 (US\$ 290.000 de Citrícola Salteña S.A. y US\$ 1.205.000 de Nolir S.A.) al 31 de diciembre de 2014.
- Inmuebles y activos biológicos afectados por hipotecas por un valor total de US\$ 47.320.240 y \$ 2.200 (US\$ 43.200.240 y \$ 2.200 al 31 de diciembre de 2014).
- inmuebles y activos biológicos afectados por fideicomiso de garantía por un valor total de US\$ 4.000.000 al 30 de setiembre de 2015 (US\$ 3.168.000 al 31 de diciembre de 2014).

Los depósitos en garantía incluidos en otros créditos corresponden a depósitos en el Banco Central del Uruguay por US\$ 69.259 (al 31 de diciembre de 2014 inexistentes), prendados en garantía de operaciones de prefinanciación de exportaciones de Nolir S.A. por US\$ 46.770 (al 31 de diciembre de 2014 inexistentes).

Estado de situación financiera consolidado condensado al 30 de setiembre de 2015

(en Dólares Estadounidenses)

| | 30 de setiembre 2015 | 31 de diciembre 2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVO | | |
| Activo Corriente | | |
| Disponibilidades | 501.078 | 425.586 |
| Créditos por ventas | 15.045.045 | 9.672.080 |
| Otros créditos | 5.638.205 | 5.997.967 |
| Inventarios | 6.546.936 | 4.751.480 |
| Activos biológicos | 6.635.169 | 6.635.169 |
| Total Activo Corriente | 34.366.433 | 27.482.282 |
| Activo No Corriente | | |
| Activos biológicos | 58.505.806 | 57.334.997 |
| Propiedad, planta y equipo (Anexos 6 y 7) | 16.784.829 | 16.025.997 |
| Otros créditos a largo plazo | 1.408.826 | 1.409.147 |
| Activo por impuesto diferido | 246.160 | 293.077 |
| Intangibles (Anexos 6 y 7) | 71.127 | 94.806 |
| Inversiones a largo plazo | 38.512 | 33.580 |
| Inventarios | - | 129.954 |
| Créditos por ventas a largo plazo | - | 1.967 |
| Total Activo No Corriente | 77.055.260 | 75.323.525 |
| TOTAL ACTIVO | 111.421.693 | 102.805.807 |
| PASIVO | | |
| Pasivo Corriente | | |
| Deudas comerciales | 15.071.433 | 10.602.950 |
| Deudas financieras | 24.076.040 | 35.197.925 |
| Deudas diversas | 3.222.596 | 2.362.744 |
| Previsiones | 9.195 | 16.630 |
| Total Pasivo Corriente | 42.379.264 | 48.180.249 |
| Pasivo No Corriente | | |
| Deudas financieras | 25.812.616 | 11.997.572 |
| Pasivo por impuesto diferido | 1.347.926 | 1.611.051 |
| Total Pasivo No Corriente | 27.160.542 | 13.608.623 |
| TOTAL PASIVO | 69.539.806 | 61.788.872 |
| PATRIMONIO (Anexo 5) | | |
| Aportes de propietarios | 24.949.764 | 24.949.764 |
| Ajustes al patrimonio | (530.582) | (576.186) |
| Reservas | 3.330.627 | 3.330.627 |
| Resultados acumulados | 14.132.078 | 13.312.730 |
| TOTAL PATRIMONIO | 41.881.887 | 41.016.935 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 111.421.693 | 102.805.807 |

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 setiembre de 2015

(en Dólares Estadounidenses)

| | Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre | | Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre | |
|--|---|--------------|--|--------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Ingresos por exportaciones | 29.577.402 | 36.224.828 | 12.938.300 | 18.323.942 |
| Ingresos por ventas locales | 5.236.182 | 6.059.988 | 1.996.076 | 2.328.865 |
| Ingresos Operativos Netos | 34.813.584 | 42.284.816 | 14.934.376 | 20.652.807 |
| Costo de los Bienes Vendidos | (24.888.994) | (30.538.173) | (9.955.967) | (12.634.442) |
| RESULTADO BRUTO | 9.924.590 | 11.746.643 | 4.978.409 | 8.018.365 |
| Gastos de Administración y Ventas | | | | |
| Retribuciones personales y cargas sociales | (1.335.418) | (1.567.530) | (455.922) | (531.360) |
| Honorarios y otros servicios | (617.887) | (674.069) | (228.276) | (308.415) |
| Insumos y materiales | (20.343) | (26.866) | (7.171) | (8.854) |
| Servicios de terceros | (212.994) | (70.475) | (20.416) | (32.748) |
| Servicios públicos | (43.558) | (54.667) | (14.501) | (19.375) |
| Reparación y mantenimiento | (21.576) | (14.527) | (11.519) | (5.510) |
| Gastos diversos | (292.550) | (511.148) | (123.777) | (137.988) |
| Gastos de exportación | (2.356.174) | (4.002.483) | (1.371.323) | (2.341.079) |
| Amortización | (106.438) | (88.433) | (35.565) | (29.621) |
| Deudores incobrables | (1.032.245) | (970.718) | (77.886) | (161.272) |
| Impuestos | 166.799 | (279.653) | 168.941 | (16.600) |
| | (5.872.384) | (8.260.569) | (2.177.415) | (3.592.822) |
| Otros Resultados Operativos | | | | |
| Cambio en el valor de los montes cítricos | 258.724 | (975.010) | 109.966 | (386.982) |
| Otros ingresos | 126.890 | 1.283.776 | 126.002 | 1.219.157 |
| Otros gastos | (82.748) | (1.321.438) | (7.236) | (340.114) |
| | 302.866 | (1.012.672) | 228.732 | 492.061 |
| Resultado Operativo | 4.355.072 | 2.473.402 | 3.029.726 | 4.917.604 |
| Resultados Financieros | | | | |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | - | 1.168 | - | - |
| Intereses perdidos y otros gastos financieros | (3.307.771) | (2.284.760) | (1.062.962) | (835.340) |
| Descuentos obtenidos | 44.951 | 71.996 | 18.605 | 20.837 |
| Diferencia de cambio | (272.904) | (10.065) | (46.581) | (53.435) |
| | (3.535.724) | (2.221.661) | (1.090.938) | (867.938) |
| Impuesto a la Renta | - | - | - | - |
| RESULTADO DEL PERÍODO | 819.348 | 251.741 | 1.938.788 | 4.049.666 |

Estado de resultados y otros resultados integrales consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Dólares Estadounidenses)

| | Por el período de nueve meses terminado el 30 de setiembre | | Por el período de tres meses terminado el 30 de setiembre | |
|---|---|-----------|--|-----------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| RESULTADO DEL PERÍODO | 819.348 | 251.741 | 1.938.788 | 4.049.666 |
| Otros resultados integrales | | | | |
| Partidas que se reclasificarán posteriormente al resultado del período | | | | |
| Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A. | 45.604 | (489.558) | 53.420 | (256.508) |
| | 45.604 | (489.558) | 53.420 | (256.508) |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO | 864.952 | (237.817) | 1.992.208 | 3.793.158 |
| Resultado atribuible a: | | | | |
| Propietarios de la controladora | 819.348 | 251.741 | 1.938.788 | 4.049.666 |
| Participaciones no controladoras | - | - | - | - |
| Resultado del período | 819.348 | 251.741 | 1.938.788 | 4.049.666 |
| Resultado integral total atribuible a: | | | | |
| Propietarios de la controladora | 864.952 | (237.817) | 1.992.208 | 3.793.158 |
| Participaciones no controladoras | - | - | - | - |
| Resultado integral total del período | 864.952 | (237.817) | 1.992.208 | 3.793.158 |

Estado de flujos de efectivo consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Dólares Estadounidenses)

| | 30 de setiembre 2015 | 30 de setiembre 2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| Resultado del período | 819.348 | 251.741 |
| Ajustes por: | | |
| Amortización de propiedad, planta y equipo | 1.125.599 | 1.080.578 |
| Amortización de intangibles | 26.440 | 1.434 |
| Formación de previsión deudores incobrables, descuentos y otros créditos incobrables | 1.613.080 | 1.157.636 |
| Cambio en el valor de los montes cítricos | (258.724) | 975.010 |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | - | (1.168) |
| Intereses ganados y otros ingresos financieros | 3.307.771 | 2.284.760 |
| Resultado por venta de activos biológicos | (111.441) | - |
| Resultado por venta de Propiedad, planta y equipo e intangibles | (13.724) | (37.031) |
| Descuentos obtenidos | (44.951) | (71.996) |
| Resultado operativo después de ajustes | 6.463.398 | 5.640.964 |
| (Aumento) / Disminución de créditos por ventas | (6.984.078) | (10.504.065) |
| (Aumento) / Disminución de inventario | (1.665.502) | (2.239.875) |
| (Aumento) / Disminución de otros créditos | 402.068 | 1.715.663 |
| Aumento / (Disminución) de deudas comerciales, diversas y provisiones | 5.076.093 | 5.831.889 |
| Efectivo generado por / (usado en) operaciones | 3.291.979 | 444.576 |
| Impuesto a la renta pagado | (18.318) | (11.330) |
| Flujos netos de efectivo por actividades de operación | 3.273.661 | 433.246 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Adquisiciones de propiedad, planta, equipo e intangibles | (2.007.361) | (1.068.769) |
| Ingresos por ventas de activos biológicos | 480.790 | - |
| Ingresos por ventas de propiedad, planta y equipo e intangibles | 59.210 | 6.491.614 |
| Plantaciones y adquisiciones de activos biológicos | (1.279.986) | (1.756.653) |
| Flujos netos de efectivo por actividades de inversión | (2.747.347) | 3.666.192 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | |
| Aumento / (Disminuciones) de pasivos financieros | 2.452.761 | (3.180.154) |
| Intereses pagados y gastos financieros | (2.774.599) | (1.983.533) |
| Intereses cobrados y otros ingresos financieros | - | 1.168 |
| Descuentos cobrados | 44.951 | 71.996 |
| Flujos netos de efectivo por actividades de financiación | (276.887) | (5.090.523) |
| Resultado por conversión | 118.839 | (361.373) |
| Incremento / (Disminución) neto de efectivo y equivalentes | 368.266 | (1.352.459) |
| Efectivo y equivalentes al inicio del período | (281.903) | 1.568.983 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO | 86.363 | 216.524 |

Estado de cambios en el patrimonio consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Dólares Estadounidenses)

| | Capital Integrado | Ajustes al Patrimonio | Reservas | Resultados Acumulados | Total |
|---|------------------------------|----------------------------------|-----------------|----------------------------------|--------------|
| Saldo al 1° de enero de 2014 | 24.949.764 | (74.816) | 3.330.627 | 10.142.563 | 38.348.138 |
| Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A. | - | (489.558) | - | - | (489.558) |
| Resultado del período | - | - | - | 251.741 | (3.797.925) |
| Resultado integral total del período | - | (489.558) | - | 251.741 | (237.817) |
| Saldos al 30 de setiembre de 2014 | 24.949.764 | (564.374) | 3.330.627 | 10.394.304 | 38.110.321 |
| Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A. | - | (11.812) | - | - | (11.812) |
| Resultado del período | - | - | - | 2.918.426 | 2.918.426 |
| Resultado integral total del ejercicio | - | (501.370) | - | 3.170.167 | 2.668.797 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2014 | 24.949.764 | (576.186) | 3.330.627 | 13.312.730 | 41.016.935 |
| Otros resultados integrales - Ajustes por conversión Citricola Salteña Europa S.A. y Trizip S.A. | - | 45.604 | - | - | 45.604 |
| Resultado del período | - | - | - | 819.348 | 819.348 |
| Resultado integral total del período | - | 45.604 | - | 819.348 | 864.952 |
| Saldos al 30 de setiembre de 2015 | 24.949.764 | (530.582) | 3.330.627 | 14.132.078 | 41.881.887 |

Cuadro de propiedad, planta y equipo, intangibles y amortizaciones consolidado condensado por el período 1° de enero de 2015 al 30 de setiembre de 2015

(en Dólares Estadounidenses)

| Rubro | Costo | | | | | | Amortizaciones y pérdidas por deterioro | | | | | Valor neto set- 15 |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|----------------|---------------|-------------------|---|-----------------------|----------|------------------|-------------------|--------------------|
| | Saldos iniciales | Ajuste por conversión | Altas | Transferencias | Bajas | Saldos finales | Saldos iniciales | Ajuste por conversión | Bajas | Amortización | Saldos finales | |
| Propiedad, planta y equipo | | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (tierras) | 3.505.656 | - | - | - | 45.487 | 3.460.169 | - | - | - | - | - | 3.460.169 |
| Inmuebles (mejoras) | 5.676.427 | (14.727) | - | - | - | 5.661.700 | 734.492 | - | - | 99.610 | 834.102 | 4.827.598 |
| Maquinaria | 16.007.990 | (163.130) | 118.664 | 87.851 | - | 16.051.375 | 11.122.264 | (158.513) | - | 646.458 | 11.610.209 | 4.441.166 |
| Vehículos | 1.136.480 | - | 19.382 | - | - | 1.155.862 | 801.805 | - | - | 49.800 | 851.605 | 304.257 |
| Vehículos adquiridos en leasing | 111.556 | - | - | - | - | 111.556 | 58.394 | - | - | 8.367 | 66.761 | 44.795 |
| Instalaciones | 2.474.541 | (84.165) | 62.401 | 16.134 | - | 2.468.911 | 1.597.164 | (35.548) | - | 139.427 | 1.701.043 | 767.868 |
| Instalaciones de riego | 2.050.980 | (8.072) | 23.465 | - | - | 2.066.373 | 954.713 | (2.960) | - | 160.067 | 1.111.820 | 954.553 |
| Eq. y útiles de oficina | 641.964 | (539) | 8.925 | - | - | 650.350 | 494.952 | (164) | - | 21.870 | 516.658 | 133.692 |
| Propiedad, planta y equipo en proceso | 184.187 | - | 1.771.749 | (105.205) | - | 1.850.731 | - | - | - | - | - | 1.850.731 |
| Total propiedad, planta y equipo | 31.789.781 | (270.633) | 2.004.586 | (1.220) | 45.487 | 33.477.027 | 15.763.784 | (197.185) | - | 1.125.599 | 16.692.198 | 16.784.829 |
| Intangibles | | | | | | | | | | | | |
| Software | 206.365 | (66) | 2.775 | - | - | 209.074 | 111.559 | (52) | - | 26.440 | 137.947 | 71.127 |
| Total intangibles | 206.365 | (66) | 2.775 | - | - | 209.074 | 111.559 | (52) | - | 26.440 | 137.947 | 71.127 |

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

(en Dólares Estadounidenses)

| Rubro | Costo | | | | | | Amortizaciones y pérdidas por deterioro | | | | | Valor neto dic-14 |
|---|-------------------|-----------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|---|-----------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | Saldos iniciales | Ajuste por conversión | Altas | Transferencias | Bajas | Saldos finales | Saldos iniciales | Ajuste por conversión | Bajas | Amortización | Saldos finales | |
| Propiedad, planta y equipo | | | | | | | | | | | | |
| Inmuebles (tierras) | 3.764.298 | - | - | - | 258.642 | 3.505.656 | - | - | - | - | - | 3.505.656 |
| Inmuebles (mejoras) | 5.460.699 | - | 35.487 | 180.241 | - | 5.676.427 | 604.574 | - | - | 129.918 | 734.492 | 4.941.935 |
| Maquinaria | 14.709.156 | (44.944) | 1.188.591 | 155.187 | - | 16.007.990 | 10.314.448 | (18.615) | - | 826.431 | 11.122.264 | 4.885.726 |
| Vehículos | 1.052.093 | - | 43.680 | 62.829 | 22.122 | 1.136.480 | 739.015 | - | 10.877 | 73.667 | 801.805 | 334.675 |
| Vehículos adquiridos en leasing | 111.556 | - | - | - | - | 111.556 | 47.238 | - | - | 11.156 | 58.394 | 53.162 |
| Instalaciones | 2.435.164 | (70.837) | 11.241 | 98.973 | - | 2.474.541 | 1.402.499 | (9.617) | - | 204.282 | 1.597.164 | 877.377 |
| Instalaciones de riego | 2.025.250 | (6.794) | 32.524 | - | - | 2.050.980 | 744.086 | (1.812) | - | 212.439 | 954.713 | 1.096.267 |
| Eq. y útiles de oficina | 619.230 | (453) | 21.873 | 1.314 | - | 641.964 | 462.144 | (93) | - | 32.901 | 494.952 | 147.012 |
| Propiedad, planta y equipo en proceso | 149.142 | - | 533.589 | (498.544) | - | 184.187 | - | - | - | - | - | 184.187 |
| Total propiedad, planta y equipo | 30.326.588 | (123.028) | 1.866.985 | - | 280.764 | 31.789.781 | 14.314.004 | (30.137) | 10.877 | 1.490.794 | 15.763.784 | 16.025.997 |
| Intangibles | | | | | | | | | | | | |
| Software | 107.057 | (55) | 99.363 | - | - | 206.365 | 101.497 | (54) | - | 10.116 | 111.559 | 94.806 |
| Total Intangibles | 107.057 | (55) | 99.363 | - | - | 206.365 | 101.497 | (54) | - | 10.116 | 111.559 | 94.806 |