Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2010

CONTENIDO

Informe de compilación

Estados contables
- Estado consolidado de situación patrimonial
- Estado consolidado de resultados
- Estado consolidado de evolución del patrimonio
- Estado consolidado de flujos de efectivo
- Notas a los estados contables consolidados

Anexo – Cuadro consolidado de bienes de uso, intangibles y amortizaciones

Montevideo 30 de noviembre de 2010

INFORME DE COMPILACIÓN

Señores
Mercado de Valores – Banco Central del Uruguay

1. De acuerdo con la Norma Internacional de Servicios Relacionados No. 4410 y según lo establecido por el Pronunciamiento No. 18 emitido por el Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay, he compilado el estado de situación patrimonial consolidado de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 31 de octubre de 2010, los correspondientes estados de resultados consolidados, evolución del patrimonio consolidado y flujos de efectivo consolidados por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas y Anexo, que se adjuntan.

2. Dichos estados contables constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos y manifiestan que han sido preparados de acuerdo a normas contables adecuadas en el Uruguay.

3. No he auditado ni revisado los estados contables referidos y consecuentemente no expreso ninguna opinión o conclusión sobre los mismos.

4. Dejo constancia que mi vinculación con CONAPROLE es de Gerente del Departamento de Gestión Contable.

Cra. Virginia Torchelo
Nº afil. CJPPU 69.619

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado consolidado de situación patrimonial al 31 de octubre de 2010

(miles de pesos uruguayos)

	Nota	31 de octubre de 2010	31 de julio de 2010
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.1	230.848	165.637
Inversiones	5.2	901.848	1.093.617
Créditos			
Por ventas	5.3 y 5.5	1.457.190	1.182.298
Otros	5.4 y 5.5	525.358	407.986
Bienes de cambio	5.6	1.872.924	1.515.124
Total del activo corriente		**4.988.168**	**4.364.662**
Activo no corriente			
Créditos			
Otros	5.4 y 5.5	4.790	5.672
Bienes de cambio	5.6	98.223	101.094
Inversiones en otras empresas	5.7	80.087	81.508
Otras inversiones		4.676	4.776
Bienes de uso	5.8 y Anexo	3.070.554	3.292.541
Intangibles	Anexo	40.102	40.102
Total del activo no corriente		**3.298.432**	**3.525.693**
Total del activo		**8.286.600**	**7.890.355**
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente			
Deudas			
Comerciales	5.9	1.329.029	1.049.097
Financieras	5.10	821.959	954.351
Diversas	5.11	447.329	374.772
Previsiones	5.12	185.661	201.869
Total del pasivo corriente		**2.783.978**	**2.580.089**
Pasivo no corriente			
Deudas			
Financieras	5.10	726.789	841.594
Diversas	5.11	0	1.225
Previsiones	5.12	59.047	65.677
Total del pasivo no corriente		**785.836**	**908.496**
Total del pasivo		**3.569.814**	**3.488.585**
Patrimonio	5.13		
Aporte			
Capital		36.079	36.079
Aportes y compromisos a capitalizar		591.027	562.846
Ajustes al patrimonio		1.097.709	1.098.138
Ganancias retenidas			
Reservas		710.672	710.672
Resultados acumulados		2.036.222	1.439.141
Resultado por conversión		(43.938)	(42.075)
Resultado del ejercicio		289.144	597.082
Patrimonio atribuible a controlante		**4.716.915**	**4.401.883**
Interés minoritario		**(129)**	**(113)**
Total del patrimonio		**4.716.786**	**4.401.770**
Total de pasivo y patrimonio		**8.286.600**	**7.890.355**

El anexo y las notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

Estado consolidado de resultados
Período finalizado el 31 de octubre de 2010

(miles de pesos uruguayos)

	Nota	31 de octubre de 2010	31 de octubre de 2009
Ingresos operativos			
Del exterior	8	1.620.378	1.414.671
Locales	8	1.958.276	1.701.884
Descuentos y bonificaciones		(149.229)	(130.129)
Ingresos operativos netos		**3.429.425**	**2.986.426**
Costo de los bienes vendidos y/o de los servicios prestados	6.1 y 8	(2.647.687)	(2.562.123)
Resultado bruto		**781.738**	**424.303**
Gastos de administración y ventas	6.1 y 8	**(339.491)**	**(401.568)**
Resultados diversos	6.2 y 8	(181.393)	(558)
Resultados financieros	6.3	35.069	160.993
Resultado del período antes de impuesto a la renta		**295.923**	**183.170**
Impuesto a la renta	6.4	(6.792)	(3.703)
Resultado del período		**289.131**	**179.467**
Atribuible a			
Interés minoritario		**(14)**	**(180)**
Controlante		**289.144**	**179.829**

El anexo y las notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

Estado consolidado de evolución del patrimonio
Período finalizado el 31 de octubre de 2010

(miles de pesos uruguayos)

	Capital	Aportes y compromisos a capitalizar	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Total patrimonio atribuible a CONAPROLE	Interés minoritario	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2009								
Aportes								
Partes sociales	36.079					36.079		36.079
Aportes de productores		476.649				476.649		476.649
Ganancias retenidas								
Reserva legal				15.634		15.634		15.634
Reservas libres				648.408		648.408		648.408
Resultado por conversión					(46.819)	(46.819)		(46.819)
Resultados no asignados					1.561.478	1.561.478	38.493	1.599.971
Reexpresiones contables			1.661.589			1.661.589		1.661.589
	36.079	**476.649**	**1.661.589**	**664.042**	**1.514.659**	**4.353.018**	**38.493**	**4.391.511**
Aportes de productores		21.150	1.648			22.798		22.798
Ajuste valor saldo Productores			1.175			1.175		1.175
Resultado por conversión					1.512	1.512	(4.715)	(3.203)
Resultado del período 01.08.09 a 31.10.09					179.829	179.829	(181)	179.648
Reexpresiones contables			(464.567)			(464.567)		(464.567)
	0	**21.150**	**(461.745)**	**0**	**181.341**	**(259.254)**	**(4.896)**	**(264.150)**
Saldos al 31 de octubre de 2009								
Aportes								
Partes sociales	36.079					36.079		36.079
Aportes de productores		497.799				497.799		497.799
Ganancias retenidas								
Reserva legal				15.634		15.634		15.634
Reservas libres				648.408		648.408		648.408
Resultado por conversión					(45.307)	(45.307)		(45.307)
Resultados no asignados					1.741.307	1.741.307	33.597	1.774.904
Reexpresiones contables			1.199.844			1.199.844		1.199.844
	36.079	**497.799**	**1.199.844**	**664.042**	**1.696.000**	**4.093.764**	**33.597**	**4.127.361**
Aportes de productores		65.047	2.890			67.937		67.937
Ajuste valor saldo Productores			1.183			1.183		1.183
Resultado por conversión					3.233	3.233	4.720	7.953
Absorción ajustes al patrimonio			(1.254)		1.254	0		0
Resultado del período 01.11.09 a 31.07.10					417.253	417.253	185	417.438
Distribución de utilidades				46.630	(123.593)	(76.963)		(76.963)
Reexpresiones contables			(104.523)			(104.523)	(38.616)	(143.139)
	0	**65.047**	**(101.704)**	**46.630**	**298.147**	**308.120**	**(33.711)**	**274.409**
Saldos al 31 de julio de 2010								
Aportes								
Partes sociales	36.079					36.079		36.079
Aportes de socios		562.846				562.846		562.846
Ganancias retenidas								
Reserva legal				15.634		15.634		15.634
Reservas libres				695.038		695.038		695.038
Resultado por conversión					(42.074)	(42.074)		(42.074)
Resultados no asignados					2.036.221	2.036.221	(114)	2.036.107
Reexpresiones contables			1.098.140			1.098.140		1.098.140
	36.079	**562.846**	**1.098.140**	**710.672**	**1.994.147**	**4.401.884**	**(114)**	**4.401.770**
Aportes de socios		28.181	300			28.481		28.481
Ajuste valor saldo Productores			514			514		514
Resultado por conversión					(1.863)	(1.863)	(1)	(1.864)
Resultado del período 01.08.10 a 31.10.10					289.144	289.144	(14)	289.130
Reexpresiones contables			(1.245)			(1.245)		(1.245)
	0	**28.181**	**(431)**	**0**	**287.281**	**315.031**	**(15)**	**315.016**
Saldos al 31 de octubre de 2010								
Aportes de propietarios								
Partes sociales	36.079					36.079		36.079
Aportes de socios		591.027				591.027		591.027
Ganancias retenidas								
Reserva legal				15.634		15.634		15.634
Reservas libres				695.038		695.038		695.038
Resultado por conversión					(43.937)	(43.937)		(43.937)
Resultados no asignados					2.325.365	2.325.365	(129)	2.325.236
Reexpresiones contables			1.097.709			1.097.709		1.097.709
	36.079	**591.027**	**1.097.709**	**710.672**	**2.281.428**	**4.716.915**	**(129)**	**4.716.786**

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

Estado consolidado de flujos de efectivo
Período finalizado el 31 de octubre de 2010

(miles de pesos uruguayos)

	31 de octubre de 2010	31 de octubre de 2009
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio	289.130	179.830
Ajustes:		
Amortizaciones de bienes de uso	65.762	94.421
Intereses perdidos devengados	10.196	20.295
Previsión por obsolescencia de bienes de cambio	17.415	(18.613)
Previsión retiros y beneficios prejubilables	653	11.604
Previsión litigios	(2.861)	4.283
Previsión reembolsos	537	(2.193)
Previsión para deudores incobrables	(14.671)	(671)
Tasación técnica de bienes de uso	187.502	3.237
Resultado por venta de bienes de uso	(118)	(189)
Resultado por inversion en otras empresas	(376)	182
Diferencia de cambio real generada por deudas financieras	(91.927)	(254.983)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos	**461.242**	**37.203**
Créditos por ventas	(267.747)	2.074
Otros créditos	(108.100)	42.588
Bienes de cambio	(347.882)	223.766
Deudas Comerciales	260.485	(214.815)
Deudas diversas	72.171	(17.057)
Previsiones	(21.146)	(8.776)
Efectivo (aplicado a) / proveniente de operaciones	**49.023**	**64.983**
Flujo de efectivo relacionado con inversiones		
Adquisiciones de bienes de uso	(39.431)	(33.753)
Ingresos por venta de bienes de uso	731	1.306
Efectivo (aplicado a) / proveniente de inversiones	**(38.700)**	**(32.447)**
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento		
Deudas financieras	(149.414)	219.401
Intereses pagados	(15.948)	(29.504)
Distribución de utilidades	0	(17.813)
Aportes de productores	28.481	22.798
Efectivo (aplicado a) / proveniente de financiamiento	**(136.881)**	**194.882**
Aumento neto (disminución neta) del efectivo	**(126.558)**	**227.418**
Efectivo al inicio del período	**1.259.254**	**856.097**
Efectivo al fin del período	**1.132.696**	**1.083.515**

El anexo y las notas que acompañan a estos estados contables forman parte integrante de los mismos.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES CONSOLIDADOS
POR EL PERIODO FINALIZADO EL 31 DE OCTUBRE DE 2010
(miles de pesos uruguayos)

NOTA 1- INFORMACION BASICA SOBRE LA EMPRESA

a. Naturaleza jurídica

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), fue creada por la Ley Nº 9.526 del 14 de diciembre de 1935 y el Decreto respectivo del 9 de julio de 1941, para cuyos efectos se estableció la expropiación de las siguientes empresas:

- Cooperativa de Lecherías S.A.,
- Lechería Central Uruguaya Kasdorf S.A.,
- Mercado Cooperativo S.A.,
- La Palma S.A.,
- La Nena,
- Alianza de Tamberos y Lecheros de la Unión.

La actividad de CONAPROLE está regulada por distintas leyes y decretos entre los cuales se destacan:

- Ley Nº 17.243 (de Urgencia) del 6 de julio de 2000 que introdujo variantes respecto a la constitución del Directorio y a la obligatoriedad de cumplir con las normas de información, publicidad y control exigidas a las sociedades anónimas abiertas previstas por la Ley Nº 16.060.

- Ley Nº 17.292 (de Urgencia) del 29 de enero de 2001 que estableció que el control interno debe ser ejercido por una Comisión Fiscal y que el destino de las utilidades será dispuesto por las autoridades de CONAPROLE.

Tiene constituido domicilio legal en Magallanes 1871 (Montevideo – Uruguay). La actividad industrial se realiza en ocho plantas sitas en diferentes departamentos del país.

b. Actividad principal

La actividad principal de CONAPROLE, de acuerdo con las mencionadas normas, era la de asegurar el abastecimiento de leche para el consumo de la población de Montevideo. Dicha actividad se ha ido ampliando con la producción de derivados de la leche tales como leche en polvo, manteca, quesos, cremas heladas y otros, con un importante volumen de bienes exportables.

Como actividades conexas, CONAPROLE brinda apoyo a sus productores en servicios agronómicos, intervención para el desarrollo de la electrificación rural y otros.

c. Participación en otras empresas

CONAPROLE mantiene inversiones en las siguientes empresas con las siguientes participaciones accionarias:

Empresa	% participación
Cemesa S.A.	100%
Cerealín S.A.	100%
Conadis S.A.	100%
CONAPROLE Argentina S.A.	100%
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	99,478%
Leben Representaçoes Comerciais Ltda.	99,99%
Etinor S.A.	100%
Productores de Leche S.A.	100%
Conapac S.A.	50%
Bonprole S.A.	10%
Conabia S.A.	50%

Cemesa S.A. es una sociedad anónima dedicada a la distribución y comercialización de cremas heladas elaboradas por CONAPROLE. En forma conexa, la empresa distribuye papas congeladas prefritas marca Eurofreez.

Cerealín S.A. es una sociedad anónima dedicada al procesamiento y comercialización en el mercado exterior de leche larga vida y a la prestación de servicios de envasado de determinados productos de terceros.

Conadis S.A. es una sociedad anónima creada a efectos de realizar recepción y lavado de envases, expedición a distribuidores de Montevideo de algunos productos de CONAPROLE y actividades de desecho de productos devueltos. Actualmente se encuentra sin actividad.

CONAPROLE Argentina S.A., CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda. y Leben Representaçoes Comerciais Ltda. son empresas en el exterior creadas a efectos de realizar la distribución de productos CONAPROLE en Argentina y Brasil. Actualmente CONAPROLE Argentina S.A. y Leben Representaçoes Comerciais Ltda. se encuentran sin actividad.

Etinor S.A. es una sociedad anónima adquirida para realizar la compra y recría de vaquillonas. Actualmente se encuentra sin actividad.

Productores de Leche S.A. (PROLESA) se dedica al suministro de insumos agropecuarios y otros suministros a los productores remitentes de CONAPROLE, mediante la compra en plaza o importación de los mismos.

Conapac S.A. es una sociedad anónima dedicada al suministro de polietileno para el envasado de la leche y demás productos y, en general, dar satisfacción, en forma

prioritaria, a las necesidades de abastecimiento de envases de sus accionistas (CONAPROLE y Perfect Pack S.A). Adicionalmente, comercializa bolsas de diferentes tipos con clientes de plaza, exporta una variedad de filmes y recicla bolsas de leches de CONAPROLE según un convenio con intendencias del país.

La inversión en Bonprole S.A. surge de un acuerdo suscrito el 28 de diciembre de 1995 con la empresa Bongrain de Francia a efectos de construir una planta para producir quesos exportables, con aportes igualitarios entre ambas empresas. El acuerdo fue modificado el 20 de octubre de 2000, fecha en la cual CONAPROLE pasó a participar con el 10% del capital de esa sociedad. Con fecha 12 de mayo de 2009 Bongrain transfiere a Petra S.A. su participación en Bonprole.

La inversión en Conabia S.A. surge de un acuerdo suscrito en diciembre de 2002 con la empresa Glanbia Foods b.v. (una de las principales empresas lácteas internacionales especializada en quesos y productos funcionales de nutrición con base en Irlanda) a efectos de desarrollar ventas de ingredientes lácteos en los mercados de Latinoamérica y África y promover la transferencia de tecnología entre los socios, con aportes igualitarios entre ambas empresas. A partir del 30 de mayo de 2008 dicha empresa se encuentra sin actividad.

NOTA 2 – CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables consolidan la información de la Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) y de las empresas que se describen a continuación (conjuntamente “el Grupo”), en el entendido de que sobre las mismas CONAPROLE ejerce control:

	31 de octubre de 2010	31 de julio de 2010
Empresa	% de participación	
Cemesa S.A.	100%	100%
Cerealín S.A.	100%	100%
Conadis S.A.	100%	100%
CONAPROLE Argentina S.A.	100%	100%
CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	99,478%	99,478%
Leben Representaçoes Comerciais Ltda.	100%	100%
Productores de Leche S.A.	100%	100%

Dichos estados contables han sido elaborados siguiendo la metodología establecida por la NIC 27 – Estados contables consolidados y separados, consolidando los estados contables de cada una de las empresas mencionadas anteriormente.

De acuerdo a dicha metodología se han aplicado los siguientes procedimientos:

- Se han eliminado:
  - Ingresos y gastos correspondientes a transacciones realizadas entre las sociedades consolidadas,
  - Activos y pasivos entre dichas sociedades,
  - Resultados no realizados en transacciones entre las sociedades consolidadas, excepto que hubiere evidencia de deterioro.

- Se ha reconocido el interés minoritario correspondiente a la parte de los activos netos y resultados que no pertenecen a CONAPROLE, tanto en el estado de situación patrimonial como en el estado de resultados.

Los presentes estados contables son elaborados a efectos de presentación a instituciones prestadoras de fondos de CONAPROLE y organismos reguladores (Banco Central del Uruguay). Los mismos han sido aprobados para su emisión con fecha 30 de noviembre de 2010.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los presentes estados contables consolidados han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 266/07, Decreto 538/09 y Decreto 99/09, que son de aplicación obligatoria para los ejercicios económicos iniciados a partir del 1 de enero de 2009. El decreto 266/07 requiere la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes y traducidas al idioma español al 31 de julio de 2007, publicadas por la Auditoría Interna de la Nación, y las normas de presentación contenidas en el Decreto 103/91 y en el Decreto 37/10.

Las normas contables adecuadas en el Uruguay, difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera, básicamente en lo siguiente:

- Las normas contables adecuadas en el Uruguay prescriben un formato específico de presentación de los estados contables;

- El ajuste integral por inflación constituye una política obligatoria en la aplicación de las normas contables adecuadas en el Uruguay.

- Según Normas contables adecuadas en el Uruguay (Decreto 538/09 del 30 de noviembre de 2009), en los estados contables individuales, las inversiones en entidades controladas, entidades controladas en forma conjunta y entidades bajo influencia significativa deberán ser valuadas bajo la aplicación del método de la participación y no bajo el método del costo o valor razonable.

Para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2009, las normas contables adecuadas en Uruguay requieren la realización de ajuste integral por inflación considerando la evolución del Índice de Precios al Consumo (IPC), y la preparación de estados contables consolidados e individuales. En consecuencia y en cumplimiento con las normas contables adecuadas en Uruguay, CONAPROLE emite estos estados contables consolidados que complementan los estados contables individuales.

Salvo por lo expresado en nota 3.h, las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados contables han sido aplicadas por todas las empresas consolidadas y en forma consistente con el ejercicio anterior, y se detallan a continuación:

a. Criterios generales de valuación

Salvo por lo expresado más adelante en relación a bienes de cambio, bienes de uso e inversiones en otras empresas (Notas 3.d, 3.e y 3.h), los estados contables consolidados han sido preparados siguiendo, en general, el principio contable de costo histórico. Consecuentemente, salvo por lo expresado, activos, pasivos, ingresos y egresos son valuados a los importes en dinero efectivamente acordados en las transacciones que les han dado origen.

b. Moneda de presentación

Los estados contables consolidados se presentan en pesos uruguayos. Los saldos de las compañías que preparan sus estados contables en pesos uruguayos han sido corregidos por el Indice de Precios al Consumo (IPC), el cual muestra una variación positiva del 2,2% entre el inicio del período y el 31 de octubre de 2010 (variación positiva del 1,5% entre el 1 de agosto de 2009 y el 31 de octubre de 2009). Lo anterior se realiza para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con los lineamientos establecidos en la NIC 29- Estados Contables en Economías Hiperinflacionarias-. Esta metodología no es aplicada a los bienes de cambio y bienes de uso e inversiones en otras empresas, para los cuales se utilizan los criterios detallados en Nota 3.d, 3.e y 3.h respectivamente.

Los saldos de las compañías que preparan sus estados contables en otras monedas diferentes al peso uruguayo, han sido presentados en pesos uruguayos aplicando los siguientes criterios:

- activos y pasivos a tipo de cambio de cierre
- resultados a tipo de cambio promedio
- los resultados por conversión son reconocidos en la línea Resultado por conversión del capítulo Ganancias retenidas del Estado de Situación Patrimonial.

Exposición e información comparativa

Los saldos iniciales en el Estado de evolución del patrimonio y en el Cuadro de bienes de uso, intangibles y amortizaciones surgen de la directa reexpresión de los saldos finales al cierre del ejercicio anterior en base a la variación en el ejercicio considerado del índice antes referido, excepto por lo expresado en bienes de uso (véase Nota 5.8).

Los importes correspondientes a Capital, Aportes y compromisos a capitalizar y Reservas coinciden con los valores establecidos en los libros legales de CONAPROLE en que se recogen las decisiones de los órganos volitivos de la misma que afectan a dichos rubros.

En Ajustes al patrimonio se encuentra además comprendido el importe correspondiente al incremento de valores de edificios y maquinarias por $ 11.590 ($ 12.833 al 31 de julio de 2010) derivado de la valuación técnica realizada según se detalla en Nota 5.8.

En la Nota 5.13 se informa la distribución del saldo de Ajustes al patrimonio según corresponda a aportes de capital y a modificaciones de activos derivados de valuaciones técnicas.

Todas las cifras incluidas en los estados contables consolidados y sus respectivas notas explicativas y anexos se muestran expresadas en términos de poder adquisitivo del 31 de octubre de 2010.

c. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre son valuados al tipo de cambio de cierre del ejercicio.

	Cotización (pesos uruguayos por moneda)	
Moneda	31 de octubre de 2010	31 de julio de 2010
Dólares	20,01	20,86
Euros	27,83	27,23
Reales	11,50	11,46
Unidades Indexadas	2,13	2,07

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del ejercicio se resumen en Nota 9. Las diferencias de cambio han sido imputadas al rubro correspondiente en el capítulo Resultados financieros del Estado de resultados.

d. Bienes de cambio

Los bienes de cambio se valúan de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los productos terminados, los productos en proceso, las principales materias primas, los materiales y suministros y los envases se valúan al menor entre el costo estándar, el cual se aproxima al costo corriente, y el valor neto de realización.

- Mercadería de reventa se encuentra valuada al menor entre el costo de la última compra, el cual se aproxima al costo corriente, y el valor neto de realización.

- Los restantes bienes de cambio se encuentran valuados al menor entre el costo promedio ponderado y el valor neto de realización.

Los costos estándar y el costo de última compra se revisan en forma regular y si corresponde se procede a su actualización.

Toda variación entre el costo estándar o el costo de última compra y el costo real de los productos se asigna al resultado del ejercicio, quedando incluida en el Costo de los bienes vendidos.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los respectivos gastos variables de venta.

El efecto del ajuste a valor neto de realización se expone en el rubro Previsión por desvalorización, la cual fue calculada en función de la rotación histórica de productos terminados, insumos, materiales y suministros.

e. Bienes de uso

El Grupo tiene como política de valuación la tasación para terrenos, edificios, maquinarias e instalaciones. Los mismos se presentan a su valor revaluado, menos las depreciaciones acumuladas. Al cierre del ejercicio se evalúa la existencia de cambios en dichos valores revaluados y en caso de no presentarse cambios, los valores determinados en dólares estadounidenses se presentan a la cotización de cierre.

Los incrementos en el valor contable provenientes de las revaluaciones se acreditan al rubro patrimonial Ajustes al patrimonio. Las disminuciones compensatorias de incrementos anteriores en el mismo bien se deducen de esta cuenta patrimonial y cualquier otra disminución se contabiliza con cargo a resultados.

Los restantes bienes de uso se presentan a costo histórico reexpresado, capitalizando costos financieros en aquellos casos en que se refiera a activos calificables. El costo histórico comprende las erogaciones directamente atribuibles a la adquisición de los bienes y a ponerlos en condiciones para su utilización. Los costos de mantenimiento y reparaciones se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de su incorporación, de acuerdo a los porcentajes que surgen de aplicar los siguientes años de vida útil:

• Edificios	2 a 50 años
• Instalaciones	5 a 20 años
• Muebles y útiles	5 a 10 años
• Equipos de computación y software	3 a 5 años
• Equipos de transporte	5 a 10 años
• Maquinaria	1 a 25 años
• Refrigeradores comerciales	3 a 6 años
• Herramientas	5 años
• Otros	5 a 10 años
• Máquinas de oficina	3 a 10 años

Las vidas útiles se revisan, si fuera necesario, en cada cierre de ejercicio.

f. Activos intangibles

Las marcas, activo intangible con vida útil indefinida, se encuentran valuadas al costo histórico menos la pérdida por deterioro, según lo indicado en Nota 3.g.

En los estados contables se encuentran reconocidas aquellas marcas adquiridas de las que se espera obtener beneficios económicos futuros.

g. Deterioro en el valor de los activos

Los bienes de uso y otros activos de largo plazo se someten a pruebas por deterioro de valor cada vez que ocurren hechos o cambios en las circunstancias que indiquen que su valor en libros pueda no ser recuperable. Cuando el valor en libros de un activo excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro de valor.

El valor recuperable es el mayor entre su valor razonable, menos los costos de realización y su valor de uso.

Los intangibles de vida útil indefinida se someten a pruebas por deterioro de valor semestralmente o en cualquier momento en el que exista un indicio de que el activo puede haber deteriorado su valor.

h. Inversiones en otras empresas

Las inversiones en Conabia S.A. y Etinor S.A. se encuentran valuadas al costo original de las mismas, menos una pérdida por deterioro cuando corresponda. Las inversiones en Conapac S.A y Bonprole S.A. se encuentran valuadas por el método de la participación, en aplicación del Decreto 538/09 del 30 de noviembre de 2009, sin modificar la información comparativa.

i. Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos se expresan a su valor nominal ajustado por previsiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada. El cargo de la previsión se reconoce en el estado de resultados.

j. Inversiones

Corresponden a las inversiones adquiridas para su venta en el corto plazo y se valúan a su valor razonable. Toda variación en su valor razonable se lleva en cuentas de resultados.

k. Cuentas a pagar

Las cuentas a pagar se expresan a su valor nominal.

l. Pasivo financiero

Pasivo financiero y sobregiros con intereses se registran por el monto recibido neto de los costos directos de emisión. Los cargos financieros, inclusive las primas pagaderas al momento de la liquidación o reembolso, y costos directos de emisión son contabilizados en base a lo devengado en los resultados utilizando el método de interés efectivo y se suman al valor en libros del instrumento en la medida que no se liquiden en el período en que surgen. Los cargos financieros de los préstamos incurridos para la construcción de activos calificables se capitalizan.

m. Instrumentos derivados

Los instrumentos financieros derivados son inicialmente expresados al valor razonable en la fecha de contrato, y son expresados al valor razonable en las fechas de presentación de estados contables subsiguientes.

Los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados son reconocidos como resultado a medida que se incurren.

n. Beneficios al personal

Las obligaciones generadas por los beneficios al personal, de carácter legal o voluntario, se reconocen en cuentas de pasivo con cargo a pérdidas en el ejercicio en que se devengan.

Las obligaciones por beneficios de largo plazo se determinan como el valor presente de los desembolsos futuros comprometidos.

ñ. Previsiones

Las previsiones son reconocidas cuando el Grupo tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se le requiera al Grupo que cancele dicha obligación. Las previsiones son determinadas como la mejor estimación hecha por el Grupo sobre el desembolso en que se incurrirá para cancelar dicha obligación a la fecha de balance, descontado al valor presente cuando el efecto es material.

o. Definición de capital a mantener

Se ha considerado resultado del período la diferencia que surge al comparar el patrimonio al inicio y al fin del período, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital, retiro de utilidades y otros conceptos imputados al patrimonio. A efectos de la determinación del resultado del período, todos los importes involucrados en la variación del patrimonio se expresan en términos de moneda nacional al 31 de octubre de 2010.

p. Determinación del beneficio

Las ventas de mercaderías se reconocen cuando se entregan las mercaderías y se transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes a las mismas.

Los ingresos han sido computados en base al precio de venta de las mercaderías y productos terminados efectivamente entregados a terceros durante el ejercicio considerado y de los servicios prestados durante el mismo. El costo de ventas representa los importes que el Grupo ha pagado o comprometido pagar para adquirir o producir dichas mercaderías, productos y servicios. Los gastos de administración y ventas y los resultados financieros susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

Los ingresos provenientes de resultados financieros fueron imputados sobre la base del devengamiento en el ejercicio considerado, teniendo en cuenta la tasa de interés aplicable en cada caso.

q. Efectivo y equivalentes

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo las disponibilidades y las inversiones temporarias.

r. Uso de estimaciones contables

La preparación de estados contables a una fecha determinada requiere que la Dirección de CONAPROLE realice estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados contables, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

s. Información por segmentos del negocio

Considerando la naturaleza de las actividades que desarrolla el Grupo, se determinó la existencia de dos segmentos de negocios principales: PROLESA y CONAPROLE con el resto del Grupo.

La información financiera referente a dichos segmentos del negocio se presenta a continuación:

	CONAPROLE y resto del Grupo	**PROLESA**	**Total**
Ingresos operativos netos	2.950.052	479.372	3.429.425
Costo de los bienes vendidos y los servicios prestados	(2.215.251)	(432.435)	(2.647.687)
Gastos de administración y ventas	(315.577)	(23.914)	(339.491)
Resultados diversos	(181.393)		(181.393)
Resultados financieros	33.873	1.195	35.068
Impuesto a la renta	(79)	(6.713)	(6.792)
Activos del segmento	7.824.661	461.938	8.286.599
Pasivos del segmento	3.141.263	428.549	3.569.812
Bienes de uso del segmento	3.035.462	35.092	3.070.554
Amortización del segmento	64.301	1.461	65.762
Intereses ganados del segmento	22.426	16	22.442
Intereses perdidos del segmento	(9.880)	(316)	(10.196)

t. Impuesto a la renta

En las sociedades subsidiarias de CONAPROLE se procedió a la determinación del impuesto a la renta diferido de acuerdo a lo establecido en la NIC 12 – Impuesto a la renta.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1 Factores de riesgo financiero

La administración del riesgo es ejecutada, mediante la planificación permanente, por la Gerencia y la Dirección, quienes aprueban las políticas generales para administración del riesgo, y de áreas especificas tales como riesgo de cotización cambiaria, riesgo de tasa de interés, riesgo de crédito, utilización de instrumentos financieros derivados y no derivados, y para la inversión de los excedentes de liquidez.

a. Riesgo de precios

El Grupo se encuentra parcialmente expuesto al riesgo de precio de la mayoría de sus productos exportados en la medida que son commodities cuyos precios de venta están pautados por el mercado internacional, por lo que variaciones en los mismos pueden impactar en la rentabilidad.

En el mercado local el precio de venta de la leche pasteurizada es fijado semestralmente por el Poder Ejecutivo.

b. Riesgo de crédito

Los principales activos financieros lo constituyen saldos bancarios y efectivo, cuentas a cobrar y otros. Se trata de bancos con una alta calificación del riesgo crediticio otorgada por los organismos internacionales de calificación.

No se acumula una concentración significativa del riesgo crediticio, y su exposición se encuentra distribuida a lo largo de varias contrapartes y clientes. Los saldos de clientes mayores al 4% del total de créditos (4 al 31 de octubre de 2010 y 2 al 31 de julio de 2010), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

Deudor	31 de octubre de 2010		31 de julio de 2010	
	$	%	$	%
Clientes del exterior	400.164	28%	271.123	23%
Otros deudores menores al 4%	1.025.273	72%	909.153	77%
	1.425.437	100%	1.180.276	100%

c. Riesgo de liquidez

El Grupo tiene como política mantener un nivel suficiente de fondos disponibles e inversiones negociables, y la disponibilidad de fondeo mediante un monto adecuado de facilidades de crédito para cubrir sus necesidades exigibles de fondos.

d. Riesgo de tasa de interés sobre flujos de caja

Las tasas de interés de las deudas del Grupo están básicamente basadas en la tasa Libor y las inversiones a tasa fija.

	31 de octubre de 2010		31 de julio de 2010	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos a tasa variable Libor 3 meses	80.878	44.687	107.809	346.072
Préstamos a tasa variable Libor 6 meses	238.521	681.397	194.965	494.653
Préstamos a tasa fija	502.561	704	651.577	868
Inversiones temporarias / Otros créditos a tasa fija	(901.848)		(1.093.617)	
	(79.888)	726.787	(139.266)	841.594

El 10 de abril de 2008 se firmó un contrato de Rate Cap Transaction con Citibank NA New York con vigencia desde el 15 de mayo de 2009 hasta el 15 de febrero de 2017.

En el mismo se establece que si la tasa Libor supera el 5,5%, a CONAPROLE le corresponde cobrar el diferencial entre la tasa Libor al inicio del trimestre y el 5,5%, aplicado sobre un determinado valor nocional definido en el contrato.

e. Riesgo cambiario

El Grupo opera a nivel internacional primordialmente en dólares estadounidenses, mientras que en el mercado local, las compras y ventas son básicamente liquidadas en pesos. De acuerdo a la estructura de ingresos, el Grupo efectúa proyecciones de las principales variables que determinan el resultado económico – financiero, en función de las cuales se toman las correspondientes decisiones, por lo que cambios en dichas variables no afectarían significativamente las utilidades del Grupo. En ciertos casos realiza contratos a futuro de moneda extranjera para cubrir posibles fluctuaciones de esa moneda. En Nota 9 se resumen los saldos activos y pasivos en moneda extranjera.

El 5 de febrero de 2010 se firmaron cuatro contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Citibank S.A. por un monto total de 15 millones de euros, y vencimientos en abril, mayo, junio y julio de 2010. De acuerdo con esos contratos a la fecha de vencimiento CONAPROLE se obligaba a entregar a Citibank S.A. una suma de euros y como contrapartida, recibía un importe en dólares americanos, según el arbitraje estipulado en el contrato de 1 Euro = 1,36 US$.

El 30 de setiembre de 2010 se firmaron tres contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Citibank S.A. por un monto total de 6,6 millones de euros, y vencimientos en enero, febrero y marzo de 2011. De acuerdo con esos contratos a la fecha de vencimiento CONAPROLE se obligaba a entregar a Citibank S.A. una suma de euros y como contrapartida, recibía un importe en dólares americanos, según el arbitraje estipulado en el contrato de 1 Euro = 1,3585 US$.

4.2 Contabilización de los instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Inicialmente los derivados financieros se reconocen a su valor razonable en la fecha del respectivo contrato, para posteriormente efectuar su remedición al valor razonable a la fecha de cierre de ejercicio. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados.

4.3 Estimaciones de valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en los precios de cotización en el mercado al cierre del período.

NOTA 5 - INFORMACION REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

5.1 Disponibilidades

	31 de octubre 2010	31 de julio 2010
Bancos	225.874	159.086
Caja	4.974	6.551
	230.848	165.637

Las disponibilidades comprenden el efectivo, así como las cajas de ahorro y cuentas corrientes. El valor en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

5.2 Inversiones

	A realizar en un plazo menor a 12 meses	
	31 de octubre 2010	31 de julio 2010
Inversiones temporarias en dólares	617.278	639.472
Inversiones temporarias en moneda nacional	272.685	429.757
Intereses a cobrar	11.885	24.388
	901.848	1.093.616

Inversiones Temporarias en dólares

Corresponden principalmente a depósitos realizados en el Banco Central del Uruguay (BCU) por prefinanciación de exportaciones. Los mismos son considerados de libre disposición al no estar prendados. Asimismo, se incluyen depósitos a plazo fijo realizados en el Citibank y en HSBC.

Inversiones Temporarias en moneda nacional

Período finalizado el 31 de octubre de 2010

Corresponde a depósitos a plazo fijo en el Citibank y en HSBC.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2010

Corresponde a depósitos a plazo fijo en el Citibank, Santander y HSBC, y a letras de regulación monetaria en custodia en el Citibank y HSBC.

5.3 Créditos por ventas

	A realizar en un plazo menor a 12 meses	
	31 de octubre 2010	31 de julio 2010
Créditos por exportación	682.910	518.857
Cartas de crédito	81.543	70.767
Créditos simples por ventas plaza	314.908	285.264
Partes relacionadas (Nota 8)	146.130	128.946
Créditos documentados	142.120	135.701
Productores remitentes (Nota 8)	185.473	156.275
Cheques diferidos a cobrar	18.201	12.965
Previsión para deudores incobrables (Nota 5.5)	(114.377)	(126.924)
Otros	282	447
	1.457.190	1.182.298

5.4 Otros créditos

	31 de octubre 2010	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Devolución de impuestos indirectos	116.513	
Remitentes de leche (Nota 8)	320.679	
Créditos fiscales	17.268	
Anticipos a proveedores	44.874	
Partes relacionadas (Nota 8)	15.169	
Créditos ajenos al giro	11.489	1.411
Adelantos al personal	2.308	84
Diversos	15.490	
Previsión para deudores incobrables (Nota 5.5)	(18.432)	
Impuesto diferido		3.295
	525.358	4.790

	31 de julio 2010	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Devolución de impuestos indirectos	115.647	
Remitentes de leche (Nota 8)	222.972	
Créditos fiscales	27.122	
Anticipos a proveedores	21.592	
Partes relacionadas (Nota 8)	10.961	
Créditos ajenos al giro	11.142	1.878
Adelantos al personal	1.913	86
Diversos	22.726	366
Previsión para deudores incobrables (Nota 5.5)	(26.089)	
Impuesto diferido		3.343
	407.986	5.672

Remitentes de leche

Incluye $ 308.010 ($ 188.981 al 31 de julio de 2010) correspondientes a una prima por socio cooperario aprobada por Resoluciones de Directorio Nº 78.823, Nº 78.915, Nº 78.957, Nº 79.061, Nº 79.106, Nº 79.154, Nº 79.422, Nº 79.589, Nº 79.722 y Nº 79.810 cuya distribución fue aprobada por Asamblea anual celebrada el día 16 de noviembre de 2010.

5.5 Previsión para deudores incobrables

En función de los plazos normales de comercialización, la estimación de la previsión para deudores incobrables se ha efectuado a partir de la evaluación particular de cobrabilidad de los principales saldos por parte de cada empresa integrante del grupo.

A continuación se detalla la evolución de la previsión para deudores incobrables de créditos por ventas y otros créditos:

	Saldo al 31 de julio de 2010	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2010
Previsión para deudores incobrables	153.013	(4.899)	(15.305)	132.809

	Saldo al 31 de julio de 2009	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2010
Previsión para deudores incobrables	199.522	(34.134)	(12.375)	153.013

5.6 Bienes de cambio

	31 de octubre 2010	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Productos terminados	1.321.678	19.627
Productos en proceso	174.969	
Materiales y suministros	67.280	126.741
Materias primas	62.782	3.670
Material de envasado	91.698	16.856
Mercadería de reventa	225.023	4.640
Importaciones en trámite	18.739	
Previsión por desvalorización	(89.245)	(111.137)
Envases retornables		37.826
	1.872.924	98.223

	31 de julio 2010	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Productos terminados	925.642	18.211
Productos en proceso	248.718	
Materiales y suministros	64.552	123.501
Materias primas	48.106	3.648
Material de envasado	95.070	16.374
Mercadería de reventa	198.688	8.520
Importaciones en trámite	9.153	
Previsión por desvalorización	(74.805)	(108.502)
Envases retornables		39.342
	1.515.124	101.094

	Saldo al 31 de julio de 2010	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2010
Previsión por desvalorización	183.308	(340)	17.414	200.382
	183.308	(340)	17.414	200.382

	Saldo al 31 de julio de 2009	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2010
Previsión por desvalorización	319.663	(10.344)	(126.011)	183.308
	319.663	(10.344)	(126.011)	183.308

5.7 Inversiones en otras empresas

A continuación se presenta el detalle por inversión:

	31 de octubre 2010	31 de julio 2010
Subsidiarias		
Etinor S.A.	74	74
Otras		
Bonprole S.A.	51.970	51.970
Conabia S.A.	56	56
Empresas bajo control común		
Conapac S.A.	27.987	29.408
	80.087	81.508

5.8 Bienes de uso

Tasación de terrenos, inmuebles y maquinarias

Al fin del ejercicio cerrado el 31 de julio de 2002, CONAPROLE decidió efectuar una tasación técnica de sus Inmuebles y Maquinarias en el entendido de que los valores contables no reflejaban las condiciones de dichos bienes en aquel momento. Asimismo, producto de dicha tasación las vidas útiles de las maquinarias fueron modificadas de acuerdo con la mejor estimación del rendimiento de las mismas. Dicha tasación fue efectuada por la División Arquitectura de CONAPROLE y por tasadores idóneos para el caso de la maquinaria.

En los ejercicios subsiguientes y hasta el 31 de julio de 2006, teniendo en consideración la disparidad con la que evolucionaron diversos índices económicos,

fundamentalmente la devaluación y el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales, CONAPROLE decidió actualizar a fin de cada ejercicio la tasación técnica correspondiente. Dichas actualizaciones fueron realizadas en cada período por la División Arquitectura de CONAPROLE y por tasadores idóneos. Los resultados de dichas actualizaciones fueron imputados a Ajustes al patrimonio.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2007, CONAPROLE, Cemesa S.A., Cerealín S.A., Conapac S.A. y Productores de Leche S.A. decidieron efectuar una tasación técnica que incluyó a las clases tasadas en el año 2002 y a los terrenos.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2008, CONAPROLE tasó la maquinaria en préstamo en Conadis S.A., Cerealín S.A. y Cemesa S.A., y Cerealín S.A. tasó los terrenos. Asimismo se procedió a revisar el valor de los terrenos y edificios de planta 1 y 2. Dicha tasación fue efectuada por un tasador idóneo e independiente.

Al 31 de julio de 2010 y 31 de julio de 2009, CONAPROLE solicitó al tasador independiente una confirmación sobre el mantenimiento de los valores determinados en la tasación anterior.

En el Cuadro de Bienes de uso, intangibles y amortizaciones los saldos iniciales de Terrenos, Inmuebles y Maquinarias se han reexpresado por la variación de la devaluación y no por la variación del Índice de Precios al Consumo; este último índice sí fue utilizado para reexpresar el valor de los bienes de uso en el estado de situación patrimonial y anexo del período anterior.

5.9 Deudas comerciales

	A realizar en un plazo menor a 12 meses	
	31 de octubre 2010	31 de julio 2010
Productores remitentes (Nota 8)	614.891	402.274
Proveedores de plaza	520.222	405.286
Proveedores por importaciones	108.566	92.303
Anticipos recibidos de clientes	19.906	20.774
Partes relacionadas (Nota 8)	18.720	21.484
Cheques diferidos a pagar	5.227	2.002
Documentos a pagar	41.488	97.672
Otros	11	7.302
	1.329.029	1.049.097

5.10 Deudas financieras

	31 de octubre 2010		31 de julio 2010	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Préstamos bancarios	333.496	452.485	420.765	535.902
Intereses a vencer bancarios	(11.941)	(34.852)	(13.713)	(41.731)
Préstamo precio diferido (Nota 8)	126.085	270.224	90.409	305.962
Obligaciones negociables	375.228	39.954	465.193	42.549
Intereses a vencer no bancarios	(909)	(1.022)	(8.303)	(1.088)
	821.959	726.788	954.351	841.594

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de octubre 2010			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
Otros préstamos	162.950	74.831	123.616	361.397
International Finance Corporation		83.773	294.017	377.790
Préstamo precio diferido	126.085		270.224	396.309
Obligaciones negociables	334.888	39.432	38.932	413.252
	623.923	198.036	726.789	1.548.748

	31 de julio 2010			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
Préstamos para financiación de exportaciones	234.663			234.663
Otros préstamos	1.747	76.866	149.876	228.488
International Finance Corporation		93.777	344.295	438.072
Préstamo precio diferido	90.408		305.962	396.370
Obligaciones negociables	415.169	41.721	41.461	498.351
	741.987	212.364	841.594	1.795.945

Préstamos para financiación de exportaciones

	31 de julio 2010
BROU Circular 84/103	152.456
Citibank	62.071
Banco Itaú	20.136
	234.663

International Finance Corporation

Con fecha 26 de julio de 2002, la International Finance Corporation (IFC) firmó con CONAPROLE un contrato de préstamo por US$ 30.000.000 a diez años de plazo a una tasa promedio de LIBOR más 4,75 puntos porcentuales (contados desde abril de 2002, fecha en la que el Directorio de la IFC aprobó el crédito) con los siguientes objetivos:

- US$ 10.000.000 para sustituir deuda de corto plazo contraída por CONAPROLE para financiar varios proyectos de inversión ya concluidos a esa fecha. CONAPROLE, asimismo, asumió el compromiso de reperfilar no menos de US$ 10.000.000 a un mínimo de 2 años y 11 meses, lo que fue cumplido.

- US$ 20.000.000 para financiar las obras de construcción de las plantas industriales elaboradoras de manteca y dulce de leche en Florida y el Complejo Industrial Montevideo.

Los desembolsos del préstamo fueron recibidos durante los ejercicios 2003 y 2004.

Con fecha 15 de marzo de 2007, la International Finance Corporation (IFC) firmó con CONAPROLE un contrato de préstamo por US$ 30.000.000 a diez años de plazo con el objetivo de financiar las obras de construcción del Complejo Industrial Villa Rodriguez.

Las tasas de interés aplicables son:

- US$ 20.000.000 Libor más 2,75 puntos porcentuales
- US$ 10.000.000 Libor mas 4,75 puntos porcentuales. El 12 de febrero de 2010 el saldo remanente de US$ 9.354.838 fue cancelado anticipadamente.

El 31 de diciembre de 2007 se recibieron US$ 15 millones y el 22 de julio de 2009 se recibieron los US$ 15 millones restantes.

Obligaciones negociables

El 7 de junio de 2006, CONAPROLE realizó una emisión de Obligaciones Negociables (serie A). Las características de la misma son las siguientes.

- Monto: US$ 5.000.000
- Forma de suscripción: oferta pública
- Plazo: 5 años
- Amortización: 5 cuotas fijas anuales de US$ 1.000.000 con vencimientos 15 de junio de cada año, venciendo la primera el 15 de junio de 2007.
- Interés: pagadero y reajustable trimestralmente; primer vencimiento 15 de setiembre de 2006.
- Tasa: Libor a 90 días más 2 puntos porcentuales.

CONAPROLE ha adquirido US$ 121.770 de esta primera emisión. Al 31 de julio de 2010 su saldo remanente por US$ 24.600, se presenta neteado del pasivo.

El 26 de diciembre de 2006, CONAPROLE realizó una segunda emisión (serie B). Las características de la misma son las siguientes.

- Monto: US$ 7.000.000
- Forma de suscripción: oferta pública
- Plazo: 7 años
- Amortización: 7 cuotas fijas anuales de US$ 1.000.000 con vencimientos 15 de junio de cada año, venciendo la primera el 15 de junio de 2007.
- Interés: pagadero y reajustable semestralmente; primer vencimiento 15 de junio de 2007.
- Tasa: Libor a 180 días más 1 punto porcentual.

CONAPROLE ha adquirido US$ 190.000 de esta segunda emisión. Al 31 de octubre de 2010 su saldo remanente por US$ 81.428, se presenta neteado del pasivo. Las mismas se encuentran en garantía a favor de Proleco por el préstamo recibido de la CND.

A partir del 1 de setiembre de 2009 se realizaron emisiones de Conahorro. Estas emisiones se enmarcan en un programa de emisión de obligaciones negociables por un valor nominal de hasta US$ 100.000.000 en un plazo de 5 años, aprobado por el Banco Central del Uruguay en julio de 2009. Las características de cada emisión son las siguientes:

Fecha emisión	Monto	Forma de suscripción	Plazo	Interés	Tasa
1 de Setiembre de 2009	US$ 6.000.000	Oferta pública	1 año	Pagadero semestralmente; primer vencimiento 20 de marzo de 2010	4%
22 de Diciembre de 2009	US$ 5.000.000	Oferta pública	1 año	Pagadero semestralmente; primer vencimiento 21 de junio de 2010	3,5%
15 de Marzo de 2010	US$ 5.000.000	Oferta pública	1 año	Pagadero semestralmente; primer vencimiento 20 de setiembre de 2010	3,5%
22 de Junio de 2010	US$ 4.000.000	Oferta pública	1 año	Pagadero semestralmente; primer vencimiento 20 de diciembre de 2010	3,25%
20 de Setiembre de 2010	US$ 3.000.000	Oferta pública	1 año	Pagadero semestralmente; primer vencimiento 20 de marzo de 2011	3%

Préstamo Precio Diferido

Se trata de un préstamo en dólares de los remitentes, generando un interés a la tasa LIBOR a 180 días más dos puntos porcentuales y con devolución de capital e intereses de acuerdo a reglamentación del Directorio de CONAPROLE.

Cláusulas contractuales

El préstamo con la International Finance Corporation (IFC), las obligaciones negociables y varios de los préstamos a largo plazo mantienen una serie de obligaciones en cuanto a exigencia de cumplir determinados ratios, topes de endeudamiento, restricción de distribución de utilidades, etc.; las cuales pueden eventualmente constituirse como causal de rescisión de los préstamos respectivos.

Detalle de vencimientos

	31 de octubre de 2010					
Vencimiento de préstamos	Deuda en US$	Tasa Promedio	Deuda en EUR	Tasa Promedio	Deuda en $	Tasa Promedio
2010/2011	821.959	3,10%				
2011/2012	284.813	2,89%				
2012/2013	207.410	2,96%				
2013/2014	79.916	3,24%				
2014/2015	61.860	3,24%				
2015/2016	61.860	3,24%				
2016/2017	30.930	3,24%				
	1.548.748		0		0	

	31 de julio de 2010					
Vencimiento de préstamos	Deuda en US$	Tasa Promedio	Deuda en EUR	Tasa Promedio	Deuda en $	Tasa Promedio
2010/2011	721.130	3,40%	152.456	3,83%	80.765	8,86%
2011/2012	276.908	3,07%				
2012/2013	195.545	3,00%				
2013/2014	191.023	3,30%				
2014/2015	65.878	3,30%				
2015/2016	65.878	3,30%				
2016/2017	46.362	3,27%				
	1.562.724		152.456		80.765	

5.11 Deudas diversas

	31 de octubre 2010	31 de julio 2010	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Retenciones a productores	127.403	119.388	1.125
Provisión por remuneraciones	159.564	126.601	
Fondo de retiro personal	32.228	31.583	
Remuneraciones a pagar	54.904	21.075	
Cargas sociales a pagar	34.147	34.092	
Valor cuenca (Nota 8)		3.250	
Retenciones al personal	5.021	5.621	
Otras provisiones	11.883	5.623	
Impuestos a pagar	18.480	14.482	
Impuesto diferido			100
Otros	3.699	13.057	
	447.329	374.772	1.225

Valor cuenca

CONAPROLE firmó con Bonprole S.A. un acuerdo de suministro de leche (Nota 1.c), mediante el cual se comprometió a suministrar en un lapso definido determinadas cantidades de leche fluida. Por dicho suministro CONAPROLE recibe un determinado precio y un sobreprecio el cual se ha denominado Valor cuenca. Los aportes de capital efectuados por CONAPROLE en Bonprole S.A., fueron realizados a cuenta de dicho Valor cuenca.

Al 31 de julio de 2010, el saldo representa 3 meses pendientes de devengamiento de la ganancia por sobreprecio diferida –en pesos uruguayos- en el plazo inicial del contrato de 120 meses, actualizada por la variación del Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales desde la celebración del contrato el 20 de octubre de 2000 hasta el 31 de julio de 2009 y luego por el Indice de Precios al Consumo (IPC).

Fondo de retiro

Corresponde a fondos de terceros correspondientes al Fondo de Retiro de empleados de CONAPROLE, el cual está constituido por aportes personales y patronales y es administrado por una Comisión Administradora designada a tales efectos.

5.12 Previsiones

	31 de octubre 2010		31 de julio 2010	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo mayor a 12 meses
Despidos y beneficios	114.481	59.047	111.531	65.677
Litigios	38.987		51.355	
Reembolsos	32.193		38.983	
	185.661	59.047	201.869	65.677

Previsión por despidos y beneficios prejubilables

Por Resolución de Directorio Nº 72.288 del 11 de agosto de 2003 y modificaciones posteriores, se aprobó un plan por el cual se otorgaría a los funcionarios 6 salarios líquidos al momento de aceptación e integración al plan y otros 6 salarios líquidos al cumplir la edad de 60 años, así como también se realizaría una novación del contrato de trabajo, efectuando una reducción del horario y de la remuneración. Adicionalmente se establece el otorgamiento de una partida mensual al trabajador, la cual permite, sumada al nuevo sueldo, la obtención de un ingreso total equivalente al 70% del último sueldo líquido como forma de compensar los daños y perjuicios ocasionados. Dicha partida se recibe si y sólo si el trabajador continúa prestando servicios en CONAPROLE y la misma se deja de percibir ante el despido del trabajador o el fallecimiento del mismo.

Adicionalmente se otorgaría, en el momento de la efectiva jubilación, una partida que complemente posibles diferencias que surjan en la recompensa a percibir de la Comisión Administradora del Fondo de Retiro por haber adherido al plan de pre-jubilables. Al 31 de octubre de 2010 están acogidos a este plan 72 funcionarios (83 al 31 de julio de 2010).

Mediante Resolución de Directorio 78.170 del 24 de marzo de 2009, se derogó el Plan de Prejubilables mencionado anteriormente, manteniendo los derechos para aquellos empleados ya ingresados al plan, y se creó un nuevo Plan que rige por cuatro años desde el 1º de abril de 2009.

Las principales diferencias con el Plan anterior consisten en lo siguiente:

- no podrán ingresar al Plan más de 100 trabajadores por todo el período de vigencia de la resolución,
- el trabajador tiene un plazo para aceptar la propuesta, que es iniciativa exclusiva del Directorio, vencido el cual ya no tendrá derecho a ingresar,
- si ante una nueva propuesta del Directorio, el trabajador acepta ingresar al Plan el monto a percibir en el momento del ingreso (6 líquidos) se verá reducido en función de la edad del trabajador.

Al 31 de octubre de 2010 están acogidos al nuevo plan 18 funcionarios (18 al 31 de Julio de 2010) y ha respondido favorablemente a la invitación del Directorio 2 funcionario más (1 al 31 de julio de 2010).

Para su determinación se procedió a calcular el valor presente de los desembolsos futuros comprometidos, los cuales incluyen un aumento real de las remuneraciones para los próximos cuatro años, descontados por la tasa de letras de tesorería en unidades indexadas de similar plazo. El resultado generado por el cálculo efectuado fue imputado dentro del rubro Cargas sociales.

Asimismo, la previsión también incluye miles de $ 47.811 (miles de $ 48.839 al 31 de julio de 2010) que corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a retiros incentivados a realizarse en el próximo ejercicio económico.

Litigios

Corresponde a la estimación de los desembolsos a realizar en litigios mantenidos por el Grupo.

Reembolsos

Corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a los pagos que se realizarán en el próximo ejercicio derivados de reclamos de clientes que se dan en el curso normal de los negocios.

Evolución de previsiones

	Saldo al 31 de julio de 2010	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de octubre de 2010
Despidos y beneficios	177.207	(4.333)	654	173.528
Litigios	51.356	(9.507)	(2.862)	38.987
Reembolsos	38.983	(7.327)	537	32.193
	267.546	(21.167)	(1.671)	244.708

	Saldo al 31 de julio de 2009	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2010
Despidos y beneficios	183.199	(34.466)	28.474	177.207
Litigios	34.291	(13)	17.078	51.356
Reembolsos	32.098	(5.433)	12.318	38.983
	249.588	(39.912)	57.870	267.546

5.13 Patrimonio

Capital

El valor histórico de la cuenta capital social en pesos uruguayos surge de los valores de indemnización por las expropiaciones mencionadas en la Nota 1 (miles de $ 4.998 en la fecha de origen).

Posteriormente a este hecho, CONAPROLE ha reflejado en sus libros legales capitalizaciones de reservas y de ajustes al patrimonio.

No se han emitido partes sociales por los valores correspondientes a las expropiaciones y a las capitalizaciones.

Ni las normas de creación de CONAPROLE ni las normas posteriores relacionadas con CONAPROLE han definido un capital social, ni quienes son sus titulares.

Se expone en la cuenta Capital el valor que surge de los libros legales de CONAPROLE.

A efectos de la determinación del capital social ajustado o actualizado se ha tomado el importe que surge de los valores de indemnización por las expropiaciones corregido desde la fecha de origen en base a los índices de ajuste. El efecto del ajuste anterior se ha imputado en el rubro Ajustes al patrimonio.

Aportes y compromisos a capitalizar

En este rubro se incluye el saldo del Fondo de productividad. El mismo fue creado a partir del 1 de enero de 2000 mediante reglamento interno (Resolución de Directorio 68.974). Su objetivo es financiar inversiones de CONAPROLE con el fin de incrementar la valorización de la leche. Este Fondo no se devuelve directamente a los productores, sino que en función de los resultados obtenidos por CONAPROLE, se disponen distribuciones de utilidades en función de la participación de los socios cooperarios en dicho fondo. Para la generación de este fondo se retiene el 1.5% de las liquidaciones por remisiones de leche.

Ajustes al patrimonio

	31 de octubre de 2010	31 de julio de 2010
Saldo de tasación técnica de bienes de uso	11.590	12.833
Aumento del valor de aporte de propietarios	22.201	21.687
Reexpresión del capital social y aportes y compromisos a capitalizar	1.063.918	1.063.618
	1.097.709	1.098.138

Resultado por conversión

Refleja el resultado por exposición frente al peso uruguayo, de la inversión de CONAPROLE en empresas subsidiarias y bajo control común cuya moneda funcional es diferente al peso uruguayo.

Restricción a la distribución de utilidades

En función de los contratos de préstamo firmados con la IFC, CONAPROLE previo a la aprobación de distribución de utilidades procede a la verificación del cumplimiento de los convenants comprometidos, en particular la obligación de constituir una reserva equivalente al 1% de las compras de leche del ejercicio.

NOTA 6 - INFORMACION REFERENTE A PARTIDAS DEL ESTADO DE RESULTADOS

6.1 Gastos por su naturaleza

Período finalizado el 31 de octubre de 2010

	Costo de lo vendido	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema	1.552.166		1.552.166
Mercadería de reventa	449.064		449.064
Retribuciones personales	110.381	101.309	211.690
Material de envasado	105.455		105.455
Cargas sociales	47.300	40.786	88.086
Fletes internos	82.325	28.120	110.445
Electricidad, agua y combustibles	86.424	4.637	91.061
Materias primas varias	61.072		61.072
Amortizaciones	53.273	12.489	65.762
Reparación y mantenimiento	32.375	13.170	45.545
Servicios de terceros	14.471	30.591	45.062
Gastos varios	28.124	17.367	45.581
Gastos de exportaciones		43.301	43.301
Publicidad	15	25.612	25.627
Desvalorización, pérdidas y muestras	23.584	6.017	29.601
Impuestos	839	13.453	14.292
Arrendamientos	704	13.445	14.149
Seguros	25	3.865	3.890
Previsión para incobrables		(14.671)	(14.671)
	2.647.687	339.491	2.987.178

Período finalizado el 31 de octubre de 2009

	Costo de lo vendido	Gastos de administración y ventas	Total
Leche y crema	1.527.628		1.527.628
Mercadería de reventa	319.531		319.531
Retribuciones personales	130.169	99.266	229.435
Material de envasado	128.924		128.924
Cargas sociales	56.746	64.679	121.425
Fletes internos	88.295	26.507	114.802
Electricidad, agua y combustibles	104.580	4.986	109.566
Materias primas varias	74.259		74.259
Amortizaciones	80.659	13.761	94.420
Reparación y mantenimiento	45.487	2.152	47.639
Servicios de terceros	17.036	4.562	21.598
Gastos varios	36.888	39.990	76.878
Gastos de exportaciones		44.250	44.250
Publicidad	16	17.907	17.923
Desvalorización, pérdidas y muestras	(48.283)	54.890	6.607
Impuestos	(381)	10.077	9.696
Arrendamientos	471	16.084	16.555
Seguros	98	3.128	3.226
Previsión para incobrables		(671)	(671)
	2.562.123	401.568	2.963.691

6.2 Resultados diversos

	31 de octubre 2010	31 de octubre 2009
Ingresos no operativos	2.601	2.828
Resultado por venta de bienes de uso	118	189
Tasación de bienes de uso	(187.502)	(3.237)
Resultado por inversión en otras empresas	375	(181)
Otros	3.015	(157)
	(181.393)	(558)

6.3 Resultados financieros

	31 de octubre 2010	31 de octubre 2009
Diferencia de cambio real y resultado por desvalorización monetaria	23.623	160.612
Intereses ganados	22.442	18.319
Descuentos obtenidos	1.614	4.922
Multas y recargos	(2)	(21)
Comisiones bancarias	(1.671)	(2.047)
Intereses perdidos	(10.196)	(20.295)
Otros resultados financieros	(741)	(497)
	35.069	160.993

6.4 Impuesto a la renta

	31 de octubre 2010	31 de octubre 2009
Impuesto a la renta del período	(6.676)	(4.033)
Impuesto diferido	(116)	330
Pérdida neta por impuesto a la renta	(6.792)	(3.703)

La composición de los saldos por impuesto diferido se presenta a continuación:

	31 de octubre 2010	31 de julio 2010
Impuesto diferido- activo		
Previsión incobrables	285	179
Bienes de cambio	2.130	2.176
Bienes de uso	880	988
	3.295	3.343
Impuesto diferido- pasivo		
Previsión incobrables		(102)
Bienes de uso		202
	0	100
Saldo neto de Impuesto diferido	**3.295**	**3.243**

Tal como se detalla en Nota 3.t, el impuesto a la renta se calcula como el 25% del resultado fiscal del ejercicio. La tasa efectiva es un 30% en función de la normativa aplicable y los criterios de deducibilidad de gastos fiscales.

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA

	31 de octubre 2010	31 de julio 2010
Valores recibidos en garantía	79.809	87.637
Otros	10.296	8.011
	90.105	95.648

Valores recibidos en garantía

En este rubro se incluyen avales recibidos para la presentación en licitaciones.

Ley 18.099 del 24 de enero de 2007- Responsabilidad por subcontratistas

No han surgido obligaciones derivadas de la aplicación de la mencionada ley.

NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Saldos con partes relacionadas

		31 de octubre 2010	31 de julio 2010
Créditos por ventas	Bonprole S.A.	146.101	128.946
(Nota 5.3)	Conapac S.A	29	
		146.130	128.946
Otros créditos	Bonprole S.A.	13.132	9.153
(Nota 5.4)	Conapac S.A.	2.037	1.808
		15.169	10.961
Deudas comerciales	Bonprole S.A.	1.208	3.252
(Nota 5.9)	Conapac S.A.	18.232	18.232
		18.720	21.484
Deudas diversas	Bonprole S.A.		3.250
(Nota 5.11)		0	3.250
Otros saldos		(66.327)	(54.327)

Adicionalmente deben considerarse los saldos con remitentes incluidos en Otros Créditos, Deudas comerciales, Deudas financieras y Deudas diversas.

Operaciones realizadas con partes relacionadas

		31 de octubre 2010	31 de octubre 2010
Bonprole S.A.	Venta de leche	100.970	69.670
	Venta de otros insumos	4.402	3.174
	Compra de quesos	(1.220)	(1.259)
Conapac S.A.	Compra	(20.725)	(22.769)
	Venta	761	795
Otras transacciones		(128.483)	(109.127)

Las transacciones con productores están reflejadas en diferentes rubros del Estado de resultados.

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total.

NOTA 9 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos netos de las posiciones en moneda extranjera son los siguientes:

	31 de octubre 2010		31 de julio 2010	
	Moneda extranjera	Equivalente en US$	Moneda extranjera	Equivalente en US$
Dólares	(10.565)	(10.565)	(28.320)	(28.320)
Euros	678	943	(1.368)	(1.785)
Reales	3.209	1.843	1.581	868
Pesos Argentinos	(180)	(46)	(179)	(45)
Unid. Indexadas	765	81	682	68
		(7.743)		(29.214)

La desagregación de dicha posición en moneda extranjera en los activos y pasivos que la componen es la siguiente:

	31 de octubre 2010		31 de julio 2010
	Equivalente en US$	Equivalente en $	Equivalente en US$
Disponibilidades	8.657	173.218	6.260
Inversiones	31.444	629.163	30.173
Créditos por ventas	46.421	928.844	33.834
Otros créditos	12.932	258.747	7.708
Deudas comerciales	(25.014)	(500.496)	(21.092)
Deudas financieras	(77.403)	(1.548.757)	(80.493)
Deudas diversas	(2.611)	(52.245)	(2.438)
Previsiones	(2.170)	(43.414)	(3.166)
	(7.743)	(154.939)	(29.214)

NOTA 10 - GARANTÍAS

CONAPROLE mantiene las siguientes garantías a favor de instituciones financieras de plaza:

a) Hipotecaria sobre las plantas industriales ubicadas en: Montevideo (Planta Nº 1 - Magallanes 1871), Florida (Planta Nº 7), San Carlos (Planta Nº 10) y Productores de Leche S.A (La Paz 1327);

b) Solidaria de los Directores de CONAPROLE frente al BROU;

c) Prendaria sobre el equipamiento de las plantas industriales ubicadas en San Ramón (Planta Nº 9); Rincón del Pino (Planta Nº 11), Isla de Gorriti (Planta Nº 13), San Carlos (Planta Nº 10), Rivera (Planta Nº 14) y Florida (Planta Nº 7).

Las garantías constituidas por el préstamo obtenido de la Corporación Financiera Internacional son:

a) Hipotecarias sobre los siguientes inmuebles: Cemesa S.A. (Camino Colman), Complejo Industrial Montevideo (Planta Nº 21), Isla de Gorriti (Planta Nº 13), Higueritas (fracción 3), Planta Nº 16 (Mercedes), Planta Nº 11 (Rincón del Pino, 1ª hipoteca), Conapac (Mendoza 2860 – Montevideo), Villa Rodríguez (Planta Nº 8);

b) Prendarias sobre:

a. El equipamiento de Planta Nº 21 (Complejo Industrial Montevideo), el equipamiento de Cemesa S.A. de Camino Colman, y el equipamiento de Villa Rodríguez (Planta Nº 8);
b. Varias marcas propiedad de CONAPROLE;
c. Las acciones de Conadis S.A. y Conapac S.A. propiedad de CONAPROLE;

c) Fianza solidaria: Productores de Leche S.A., Cemesa S.A., Cerealín S.A., Etinor S.A, CONAPROLE Argentina S.A., Leben Representaçoes Comerciais Ltda., CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.

Las maquinarias de Cerealín S.A. se encuentran prendadas garantizando una línea de crédito en el Banco de la República Oriental del Uruguay obtenida en mayo de 2003.

NOTA 11 – BIENES DE TERCEROS

Al 31 de octubre de 2010 y 31 de julio de 2010, Cerealín S.A. poseía mercadería, envases y cajas de terceros en depósito, a efectos de la realización de sus actividades de façon.

Esta mercadería conjuntamente con los bienes propios de Cerealín S.A., está asegurada en el Banco de Seguros del Estado por un monto total de US$ 950.000.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de octubre de 2010 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo del Grupo.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)
Cuadro Consolidado de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones
por el período finalizado el 31 de octubre de 2010
(miles de pesos uruguayos)

Rubro	Valores de origen y revaluacion						Amortizaciones						Valores netos
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Traslados	Ajuste por conversión	Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Traslados	Disminuciones	Cargo del ejercicio	Ajuste por conversión	Al fin del ejercicio	
Bienes de uso													
Inmuebles (Tierras)	122.596				257	122.853							122.853
Inmuebles (Mejoras)	976.267	6.538			305	983.110	113.034			15.221	129	128.384	854.726
Instalaciones	26.889	32			2	26.923	18.862			404	2	19.268	7.655
Muebles y útiles	19.028	224	(10)		14	19.256	14.758		(10)	229	13	14.990	4.266
Equipos computación	34.071	742			9	34.822	24.011			1.009	6	25.026	9.796
Equipos de Transporte	111.143	3.097			14	114.254	55.719			3.524	9	59.252	55.002
Maquinarias Industriales	2.285.454	11.688		17.144	100	2.314.386	334.145			49.028	96	383.269	1.931.117
Refrigeradores comerciales	38.547	66				38.613	7.069			1.466		8.535	30.078
Herramientas	1.754	7				1.761	1.369			49		1.418	343
Otros	3.382				2	3.384	3.002			43		3.045	339
Maquinas de oficina	51.800	1.061				52.861	14.970			2.493		17.463	35.398
Obras en curso	19.361	15.976		(17.144)		18.193							18.193
Importaciones en trámite	613	789	(613)			789							789
	3.690.905	40.220	(623)	0	703	3.731.205	586.939	0	(10)	73.466	255	660.650	3.070.555
Intangibles													
Patentes, marcas y licencias	40.181					40.181	79					79	40.102
Otros	204					204	204					204	0
	40.385	0	0	0	0	40.385	283	0	0	0	0	283	40.102
Total Bienes de uso e Intangibles	**3.731.290**	**40.220**	**(623)**	**0**	**703**	**3.771.590**	**587.222**	**0**	**(10)**	**73.466**	**255**	**660.933**	**3.110.657**

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)
Cuadro Consolidado de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones
por el período finalizado el 31 de octubre de 2009
(miles de pesos uruguayos)

Rubro	Valores de origen y revaluacion					Amortizaciones					
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Ajuste por conversión	Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Disminuciones	Cargo del ejercicio	Ajuste por conversión	Al fin del ejercicio	Valores netos
Bienes de uso en uso											
Inmuebles (Tierras)	128.878			(643)	128.235						128.235
Inmuebles (Mejoras)	1.065.567	12.856	(2.243)	(1.386)	1.074.794	40.881	(165)	21.398	(681)	61.433	1.013.361
Instalaciones	41.763		(14.839)	(6)	26.918	20.762	(2.893)	428	(5)	18.292	8.626
Muebles y útiles	25.352	123	(2.517)	(115)	22.843	17.863	(527)	390	(147)	17.579	5.264
Equipos computación	29.642	1.282	(943)	(74)	29.907	20.929	(641)	790	(94)	20.984	8.923
Equipos de Transporte	108.995	4.785	(859)	(58)	112.863	43.092	(265)	4.346	(24)	47.149	65.714
Maquinarias Industriales	2.529.531	11.774	(26.126)	(299)	2.514.880	131.900	(6.501)	57.944	(415)	182.928	2.331.952
Refrigeradores comerciales	31.132		(235)		30.897	1.303	(11)	1.286		2.578	28.319
Herramientas	2.089	13	(405)		1.697	1.441	(259)	44		1.226	471
Otros	3.549		(10)	(13)	3.526	3.255	(4)	46	(20)	3.277	249
Maquinas de oficina	44.360	492	(796)		44.056	3.559	(501)	2.613		5.671	38.385
Obras en curso	21.201	2.428			23.629						23.629
Importaciones en trámite					0						0
	4.032.059	33.753	(48.973)	(2.594)	4.014.245	284.985	(11.767)	89.285	(1.386)	361.117	3.653.128
Intangibles											
Patentes, marcas y licencias	32.168				32.168	78				78	32.090
Otros	201				201	201				201	0
	32.369	0	0	0	32.369	279	0	0	0	279	32.090
Total BU e Intangibles	**4.064.428**	**33.753**	**(48.973)**	**(2.594)**	**4.046.614**	**285.264**	**(11.767)**	**89.285**	**(1.386)**	**361.396**	**3.685.218**