

***Cooperativa Nacional de Productores
de Leche (CONAPROLE)***

***Estados contables individuales
al 31 de julio de 2012***

Contenido

Dictamen de los auditores independientes

Estados contables individuales

Estado individual de situación patrimonial

Estado individual de resultados

Estado individual de evolución del patrimonio

Estado individual de flujos de efectivo

Notas a los estados contables individuales

Anexo - Cuadro individual de bienes de uso, intangibles y amortizaciones



Dictamen de los auditores independientes

A los Señores Directores de
Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

1. Hemos auditado los estados contables individuales de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE), que comprenden el estado individual de situación patrimonial al 31 de julio de 2012 y los correspondientes estados individuales de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y sus notas que contienen un resumen de las políticas contables significativas aplicadas y otras notas explicativas, los cuales se incluyen adjuntos.

Responsabilidad de la Dirección sobre los estados contables

2. La Dirección de CONAPROLE es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados contables individuales de acuerdo con las normas contables adecuadas en el Uruguay y por el mantenimiento de un sistema de control interno que la Dirección considera adecuado para permitir la preparación de estados contables libres de errores significativos, debido, ya sea, a fraude o a equivocaciones.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados contables individuales con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestro examen de auditoría de acuerdo con Normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables se encuentran libres de errores significativos.



4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones expuestas en los estados contables. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados contables, debido ya sea a fraude o a equivocaciones. Al realizar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el sistema de control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados contables de la entidad con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría comprende asimismo la evaluación del grado de adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección, así como la evaluación de la presentación general de los estados contables.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría calificada.

Bases para la calificación de la opinión

6. Tal como se detalla en Notas 1.c y 3.h, CONAPROLE posee inversiones en empresas. Al momento de emisión de los presentes estados contables individuales, no hemos recibido estados contables auditados al 31 de julio de 2012, ni hemos podido realizar procedimientos de auditoría sobre los estados contables a dicha fecha, de CONAPROLE Argentina S.A., CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda., Leben Representações Comerciais Ltda., Conadis S.A., Conabia S.A. y Etinor S.A., empresas en las que CONAPROLE posee inversiones valuadas en \$ miles 159, con las que mantiene créditos netos por \$ miles 269.585 y por las que reconoció resultados por inversión – pérdida por \$ miles 36.414 (inversiones por \$ miles 138, créditos netos por \$ miles 131.903 y resultados por inversión – ganancia por \$ miles 48.209 al 31 de julio de 2011). Las situaciones mencionadas anteriormente no nos permiten evaluar el importe contabilizado por estas inversiones, ni la recuperabilidad de los créditos netos antes mencionados.
7. Tal como se describe en Notas 5.9 y 5.12, al 31 de julio de 2012, CONAPROLE mantiene contabilizadas en las líneas Deudas comerciales y Deudas diversas, provisiones genéricas por un total de miles de \$ 475.089 y \$ miles 55.946, respectivamente (\$ miles 201.432 y \$ miles 47.811 al 31 de julio de 2011), que no cumplen con los requisitos establecidos en las normas contables adecuadas en Uruguay para el reconocimiento de pasivos. De dichos saldos, \$ miles 281.792 fueron reconocidos en el presente ejercicio imputándose \$ miles 239.382 en Costo de los bienes vendidos y servicios prestados y \$ miles 42.410 en Diferencia de cambio (\$ miles 201.432 reconocidos en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011, imputados a Costo de los bienes vendidos y servicios prestados).



8. De acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay, CONAPROLE debe presentar estados contables individuales y estados contables consolidados con sus subsidiarias, los cuales en conjunto, constituyen los estados contables cuya presentación es requerida para dar cumplimiento con las referidas normas. Tal como se detalla en Nota 2 a los presentes estados contables individuales, a la fecha, CONAPROLE no ha emitido los correspondientes estados contables consolidados.

Opinión calificada

9. En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían derivarse de las limitaciones descritas en el párrafo 6, y los apartamientos señalados en los párrafos 7 y 8, los referidos estados contables individuales presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial individual de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 31 de julio de 2012, los resultados individuales de sus operaciones y los flujos de efectivo individuales por el ejercicio finalizado en esa fecha de acuerdo con normas contables adecuadas en el Uruguay.

Montevideo, Uruguay
28 de setiembre de 2012



**Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)**

Estado Individual de situación patrimonial al 31 de julio de 2012
(miles de pesos uruguayos)

	<u>Nota</u>	<u>31 de Julio de 2012</u>	<u>31 de julio de 2011</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.1	113.033	142.173
Inversiones	5.2	661.766	661.981
Créditos			
Por ventas	5.3 y 5.5	2.029.497	1.390.133
Otros	5.4 y 5.5	881.292	649.345
Bienes de cambio	5.6	<u>3.458.365</u>	<u>2.165.083</u>
Total del activo corriente		<u>7.143.953</u>	<u>5.008.715</u>
Activo no corriente			
Otros créditos	5.4 y 5.5	146.064	1.426
Bienes de cambio	5.6	117.131	107.894
Inversiones en otras empresas	5.7	279.613	230.993
Otras inversiones		4.665	4.665
Bienes de uso	5.8 y Anexo	3.249.349	2.708.510
Intangibles	Anexo	<u>22.136</u>	<u>32.969</u>
Total del activo no corriente		<u>3.818.960</u>	<u>3.086.457</u>
Total del activo		<u>10.962.913</u>	<u>8.095.172</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Deudas			
Comerciales	5.9	2.006.394	1.383.409
Financieras	5.10	772.455	484.038
Diversas	5.11	752.264	588.181
Previsiones	5.12	<u>191.173</u>	<u>193.629</u>
Total del pasivo corriente		<u>3.722.286</u>	<u>2.649.257</u>
Pasivo no corriente			
Deudas			
Financieras	5.10	1.378.457	559.094
Diversas	5.11	614	1.300
Previsiones	5.12	<u>51.626</u>	<u>54.442</u>
Total del pasivo no corriente		<u>1.430.697</u>	<u>614.836</u>
Total del pasivo		<u>5.152.983</u>	<u>3.264.093</u>
Patrimonio			
Aportes	5.13		
Capital		36.079	36.079
Fondo de productividad		840.546	685.942
Ajustes al patrimonio		1.211.224	1.200.292
Ganancias retenidas			
Reservas		850.173	768.104
Resultado por conversión		(31.424)	(47.409)
Resultados acumulados		1.808.185	1.808.185
Resultado del ejercicio		<u>1.095.147</u>	<u>379.886</u>
Total del patrimonio		<u>5.809.930</u>	<u>4.831.079</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>10.962.913</u>	<u>8.095.172</u>

El anexo y notas 1 a 11 que acompañan a estos estados contables son parte integrante de los mismos.



\$ 100 PESOS URUGUAYOS
TIMBRE LEY 17.738

058404 12

**Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)**

**Estado individual de resultados
Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012
(miles de pesos uruguayos)**

	<u>Nota</u>	<u>31 de Julio de 2012</u>	<u>31 de Julio de 2011</u>
Ingresos operativos			
Del exterior	8	8.672.914	7.324.026
Locales	8	7.104.028	6.468.836
Descuentos y bonificaciones		<u>(810.581)</u>	<u>(718.412)</u>
Ingresos operativos netos		14.966.361	13.074.450
Costo de los bienes vendidos y de los servicios prestados	6.1 y 8	<u>(12.385.857)</u>	<u>(10.603.735)</u>
Resultado bruto		2.580.504	2.470.715
Gastos de administración y ventas	6.1 y 8	<u>(1.946.704)</u>	<u>(1.548.731)</u>
Resultados diversos	6.2 y 8	446.226	<u>(531.230)</u>
Resultados financieros	6.3	<u>15.121</u>	<u>(10.868)</u>
Resultado del ejercicio		<u>1.095.147</u>	<u>379.886</u>

El anexo y notas 1 a 11 que acompañan a estos estados contables son parte integrante de los mismos.

**Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)**

**Estado Individual de evolución del patrimonio
Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012
(miles de pesos uruguayos)**

	Capital	Fondo de productividad	Ajustes al patrimonio	Reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2010						
Aportes						
Partes sociales	36.079	-	-	-	-	36.079
Aportes de productores	-	562.846	-	-	-	562.846
Ganancias retenidas						
Reserva legal	-	-	-	15.634	-	15.634
Reservas libres	-	-	-	695.038	-	695.038
Resultado por conversión	-	-	-	-	(44.588)	(44.588)
Resultados no asignados	-	-	-	-	2.200.307	2.200.307
Reexpresiones contables			1.199.514	-	-	1.199.514
	36.079	562.846	1.199.514	710.672	2.155.719	4.664.830
Aportes de productores	-	123.096	4.878	-	-	127.974
Ajuste de valor saldo de productores	-	-	1.115	-	-	1.115
Distribución de utilidades	-	-	-	57.432	(392.122)	(334.690)
Resultado del ejercicio 01.08.10 al 31.07.11	-	-	-	-	379.886	379.886
Resultado por conversión	-	-	-	-	(2.821)	(2.821)
Reexpresiones contables	-	-	(5.215)	-	-	(5.215)
		123.096	778	57.432	(15.057)	166.249
Saldos al 31 de julio de 2011						
Aportes						
Partes sociales	36.079	-	-	-	-	36.079
Aportes de productores	-	685.942	-	-	-	685.942
Ganancias retenidas						
Reserva legal	-	-	-	15.634	-	15.634
Reservas libres	-	-	-	752.470	-	752.470
Resultado por conversión	-	-	-	-	(47.409)	(47.409)
Resultados no asignados	-	-	-	-	2.188.071	2.188.071
Reexpresiones contables			1.200.292	-	-	1.200.292
	36.079	685.942	1.200.292	768.104	2.140.662	4.831.079
Aportes de productores	-	154.604	-	-	-	154.604
Ajuste de valor saldo de productores	-	-	1.508	-	-	1.508
Distribución de utilidades	-	-	-	82.069	(379.886)	(297.817)
Resultado del ejercicio 01.08.11 al 31.07.12	-	-	-	-	1.095.147	1.095.147
Resultado por conversión	-	-	-	-	15.985	15.985
Reexpresiones contables	-	-	9.424	-	-	9.424
	-	154.604	10.932	82.069	731.246	978.851
Saldos al 31 de julio de 2012						
Aportes						
Partes sociales	36.079	-	-	-	-	36.079
Aportes de productores	-	840.546	-	-	-	840.546
Ganancias retenidas						
Reserva legal	-	-	-	15.634	-	15.634
Reservas libres	-	-	-	834.539	-	834.539
Resultado por conversión	-	-	-	-	(31.424)	(31.424)
Resultados no asignados	-	-	-	-	2.903.332	2.903.332
Reexpresiones contables			1.211.224	-	-	1.211.224
	36.079	840.546	1.211.224	850.173	2.871.908	5.809.930

El anexo y notas 1 a 11 que acompañan a estos estados contables son parte integrante de los mismos.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado individual de flujos de efectivo
Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012
(en miles de pesos uruguayos)

	31 de Julio de 2012	31 de Julio de 2011
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas		
Resultado del ejercicio	1.095.147	379.886
Ajustes:		
Amortizaciones de bienes de uso	310.307	257.408
Intereses perdidos devengados	45.779	41.628
Provisión egresos y beneficios prejubilables	51.749	23.012
Provisión reembolsos	20.690	(2.895)
Provisión litigios	(18.299)	5.382
Tasación técnica de bienes de uso	(428.838)	593.689
Desguace de maquinaria	327	-
Deterioro de intangibles	10.831	9.415
Resultado por venta de bienes de uso	(1.371)	(611)
Provisión para deudores incobrables	3.736	(8.399)
Provisión por obsolescencia de bienes de cambio	12.182	21.480
Fondo Especial para la Estabilización de Precios	239.383	201.432
Resultado por inversión en otras empresas	36	(39.447)
Diferencia de cambio / Diferencia de cambio real generada por deudas financieras	245.084	(267.884)
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos	1.586.743	1.214.196
Créditos por ventas	(660.262)	(151.432)
Otros créditos	(653.919)	(326.959)
Bienes de cambio	(1.258.721)	(761.723)
Deudas comerciales	330.360	291.772
Deudas diversas	163.652	194.493
Previsiones	(59.412)	(60.040)
Efectivo (aplicado a) / proveniente de operaciones	(651.559)	400.307
Flujo de efectivo relacionado con inversiones		
Adquisiciones de bienes de uso	(437.646)	(173.597)
Ingresos por venta de bienes de uso	13.645	1.441
Efectivo aplicado a inversiones	(424.001)	(172.156)
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento		
Distribución de utilidades	(25.316)	(134.421)
Intereses pagados	(29.473)	(48.546)
Aportes de socios	154.604	127.974
Deudas financieras	846.390	(677.246)
Efectivo proveniente de / (aplicado a) financiamiento	946.205	(732.239)
Variación neta del efectivo	(29.355)	(504.088)
Efectivo al inicio del ejercicio	804.154	1.308.242
Efectivo al fin del ejercicio (Nota 3.q)	774.799	804.154

El anexo y notas 1 a 11 que acompañan a estos estados contables son parte integrante de los mismos.



Inicialado para identificación

**Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)**

**NOTAS A LOS ESTADOS CONTABLES INDIVIDUALES
POR EL EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE JULIO DE 2012
(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 N° 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 N° 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 N° 16.060.
- Ley N° 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

Al 31 de julio de 2012 y de 2011, CONAPROLE mantiene inversiones en las siguientes empresas con las siguientes participaciones accionarias:

<u>Empresa</u>	<u>% participación</u>
Subsidiarias	
CE.ME.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 Representações Comerciais Ltda.	99,99%
Etinor S.A.	100%
Productores de Leche S.A.	100%
Empresas bajo control común	
Conapac S.A.	50%
Otras	
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%
Conabia S.A.	50%

CE.ME.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 Aviko.

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 Representações 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 Representações 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. Con fecha 31 de agosto de 2011, Perfect Pack S.A. se transformó en una Sociedad Anónima de Responsabilidad Limitada, siendo la misma persona jurídica.

La inversión en Bonprole Industrias Lácteas 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 Industrias Lácteas S.A.

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 - ESTADOS CONTABLES

Los presentes estados contables individuales son emitidos con fecha 28 de setiembre de 2012. A dicha fecha no se han emitido los correspondientes estados contables consolidados requeridos por las normas contables adecuadas en el Uruguay. Los mismos serán preparados y sometidos a aprobación de los órganos volitivos de CONAPROLE junto con los presentes estados contables individuales.

NOTA 3 - PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los presentes estados contables individuales han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en el Decreto 266/07 y Decreto 538/09 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.

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011, de acuerdo con lo establecido en el Decreto 99/09 y revelado en Nota 3.b, los saldos en pesos uruguayos fueron corregidos para reflejar en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Con fecha 10 de abril de 2012 fue emitido el Decreto 104/12, en el cual se deja sin efecto la aplicación preceptiva del ajuste de los estados contables para reflejar las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda a que refiere el artículo 1° del Decreto N° 99/09 de 27 de febrero de 2009. En consecuencia, en aplicación de la NIC 29, en tanto los niveles de inflación acumulada de la economía uruguaya no alcanzaron un índice acumulado de 100% en tres años, los saldos del ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012 se presentan sin corrección monetaria.



Con fecha 1º de abril de 2011 fue emitido el Decreto 124/11, en el cual se establece que, a partir de los ejercicios iniciados el 1º de enero de 2012, las normas contables adecuadas de aplicación obligatoria para emisores de valores de oferta pública, son las Normas Internacionales de Información Financieras traducidas al idioma español. La aplicación de dicho cambio normativo tendrá un efecto retrospectivo generando una disminución del patrimonio al 31 de julio de 2012 por aproximadamente miles de \$ 200.000, originado principalmente en la diferencia entre el valor patrimonial proporcional y el costo de las inversiones en otras empresas.

Las normas contables adecuadas en el Uruguay vigentes al 31 de julio de 2012, 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;
- * 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 preparación de estados contables consolidados e individuales. En consecuencia y en cumplimiento con las normas contables adecuadas en Uruguay, CONAPROLE emite estados contables consolidados con posterioridad a la emisión de los presentes estados contables individuales.

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados contables, con excepción de lo detallado en nota 3.b, han sido aplicadas 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 individuales 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. Reexpresión por inflación

Los estados contables individuales de CONAPROLE se preparan y presentan en pesos uruguayos. Hasta el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2009 CONAPROLE aplicó, a efectos de la corrección monetaria, el Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales (IPPN). Hasta el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011 se aplicó, a efectos de la corrección monetaria, el Índice de Precios al Consumo (IPC). Lo anterior se realizó 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 fue aplicada a los bienes de cambio, bienes de uso e inversiones en otras empresas, para los cuales se utilizaron los criterios detallados en Nota 3.d, 3.e y 3.h respectivamente. A partir del ejercicio iniciado el 1º de agosto de 2011, se dejó de aplicar el ajuste por inflación, en aplicación del Decreto 104/012.

Exposición e información comparativa

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

Las cifras comparativas incluidas en los estados contables y sus respectivas notas explicativas y anexos se muestran expresadas en términos de poder adquisitivo del 31 de julio de 2011.

c. Moneda extranjera

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

Moneda	Cotización (pesos uruguayos por moneda)	
	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
Dólares	21,57	18,43
Euros	26,54	26,48
Reales	10,36	11,55
Unidades Indexadas	2,43	2,25

Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del período/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, 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 histórico (costo corriente al 31 de julio de 2011) 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 se revisan en forma regular y si corresponde se procede a su actualización.

Toda variación entre el costo estándar 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, el cual fue calculado en función de la rotación histórica de productos terminados, insumos, materiales y suministros.

e. Bienes de uso

CONAPROLE tiene como política de valuación la tasación para terrenos, edificios y maquinarias. 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, o se reconocen como ganancia si corresponden a la reversión de una disminución de valor previamente reconocida en pérdida. 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 (costo histórico reexpresado hasta el 31 de julio de 2011 para aquellos que fueron incorporados antes de dicha fecha), 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.

A los bienes de uso en préstamo, les son aplicados los mismos criterios que a los bienes de uso propio.

Las amortizaciones se calculan linealmente a partir del mes siguiente al de su incorporación, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

· Muebles y útiles	20% (5 años)
· Equipos de transporte	20% (5 años)
· Refrigeradores comerciales	33% (3 años)
· Máquinas de oficina	33% a 10% (3 a 10 años)

Los años de vida útil definidos en la tasación para edificios y maquinaria son los siguientes:

· Edificios	5 a 50 años
· Maquinarias industriales	1 a 25 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 anualmente 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 Etinor S.A. y Conabia S.A. se encuentran valuadas al costo original de las mismas menos una pérdida por deterioro, cuando corresponda.

El resto de las inversiones en otras empresas se encuentran valuadas por el método de la participación, en aplicación del Decreto 538/09 del 30 de noviembre de 2009.

Para aquellas inversiones en empresas que son contabilizadas bajo el método de la participación, y los pasivos de la misma superan sus activos, el valor reconocido por esta inversión se reduce a cero, y la pérdida acumulada remanente se expone deducida de los créditos mantenidos con la misma o como deuda diversa si las pérdidas acumuladas superan a los créditos mantenidos con la misma.

i. Créditos por ventas y otros créditos

Los créditos por ventas y otros créditos se expresan a su valor nominal ajustado por provisiones 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. Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando CONAPROLE tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, y es probable que se le requiera a CONAPROLE que cancele dicha obligación. Las provisiones son determinadas como la mejor estimación hecha por CONAPROLE 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 ejercicio la diferencia que surge al comparar el patrimonio al inicio y al final del ejercicio, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes de capital, retiro de utilidades y otros conceptos imputados al patrimonio.

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 período considerado y de los servicios prestados durante el mismo. El costo de ventas representa los importes que CONAPROLE 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 ejercicio.

s. Información por segmentos del negocio

Los activos y operaciones de CONAPROLE se encuentran sujetos a riesgos y retornos similares por lo cual no se presenta información discriminada por segmentos de negocios.

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 específicas 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

Dado que CONAPROLE no tiene saldos significativos de instrumentos financieros valuados a valor razonable, no está expuesta a riesgo significativo de precio de sus instrumentos financieros.

b. Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de CONAPROLE 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.

CONAPROLE no 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 a 4% del total de créditos (4 al 31 de julio de 2012 y 5 al 31 de julio de 2011), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

Deudor	31 de julio de 2012		31 de julio de 2011	
	Miles de \$	%	Miles de \$	%
Cientes del exterior	639.962	38%	547.328	44%
Otros deudores menores al 4%	1.032.691	62%	698.083	56%
	<u>1.672.653</u>	<u>100%</u>	<u>1.245.411</u>	<u>100%</u>



c. Riesgo de liquidez

CONAPROLE 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 de CONAPROLE están básicamente basadas en la tasa Libor, y las inversiones a tasa fija.

	31 de julio de 2012		31 de julio de 2011	
	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	309.344	419.472	46.447	220.621
Préstamos a tasa variable Libor 6 meses	263.268	958.985	143.595	338.473
Préstamos a tasa fija	199.843	-	293.996	-
Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija	(661.766)	-	(756.707)	-
	<u>110.689</u>	<u>1.378.457</u>	<u>(272.669)</u>	<u>559.094</u>

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 notional definido en el contrato.

e. Riesgo cambiario

CONAPROLE 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, CONAPROLE efectúa proyecciones de las principales variables que determinan el resultado económico - financiero, en función de las cuales se determinan las correspondientes decisiones, por lo que los cambios en dichas variables no afectarían significativamente las utilidades de CONAPROLE. 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.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012 no se firmaron contratos de compra o venta de moneda extranjera.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011, se firmaron contratos de venta de moneda extranjera a futuro con Citibank S.A. de acuerdo con el siguiente detalle:

Fecha	Monto a entregar (Euros)	Vencimientos	Arbitraje estipulado (US\$ / Euro)
30 de setiembre de 2010	6,6 millones	Enero, febrero y marzo de 2011	1,3585 US\$
31 de enero de 2011	2,2 millones	Abril de 2011	1,3665 US\$
17 de marzo de 2011	15,3 millones	Mayo, junio y julio de 2011	1,3987 US\$
16 de mayo de 2011	5,1 millones	Agosto de 2011	1,416 US\$

Los resultados generados por dichos contratos se exponen en Resultados Financieros.

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 remediación al valor razonable a la fecha de cierre del 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 ejercicio.

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

5.1. Disponibilidades

	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
Bancos	110.307	137.407
Caja	2.726	4.766
	<u>113.033</u>	<u>142.173</u>

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

	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	
Inversiones Temporarias en dólares	552.090	410.989
Inversiones Temporarias en moneda nacional	91.189	245.674
Intereses a cobrar	18.487	5.318
	<u>661.766</u>	<u>661.981</u>

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 instituciones financieras.

Inversiones Temporarias en moneda nacional

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012

Corresponde a depósitos a plazo fijo y a letras de regulación monetaria en custodia de instituciones financieras.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011

Corresponde a depósitos a plazo fijo y certificados de depósito en custodia de instituciones financieras.

5.3. Créditos por ventas

	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
	<hr/>	
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	
	<hr/>	
Créditos por exportación	862.307	779.608
Partes relacionadas (Nota 8)	454.327	235.407
Créditos simples por ventas plaza	364.233	243.699
Cartas de crédito	339.210	87.843
Créditos documentados	106.903	134.261
Previsión para deudores incobrables (Nota 5.5)	(97.483)	(90.685)
	<hr/>	<hr/>
	2.029.497	1.390.133

Partes relacionadas

Refleja los saldos por ventas de bienes a cobrar a subsidiarias locales y en el exterior, u otras empresas donde se mantienen inversiones. Los saldos en las subsidiarias del exterior se han provisionado por la cuota parte negativa del valor patrimonial al cierre de estas inversiones.

5.4. Otros créditos

	31 de julio de 2012		31 de julio de 2011	
	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
Remitentes de leche (Nota 8)	561.082	-	291.757	-
Devolución de impuestos indirectos	171.111	-	137.490	-
Anticipos a proveedores	23.205	140.999	32.690	-
Créditos fiscales	32.501	-	-	-
Partes relacionadas (Nota 8)	17.446	-	12.074	-
Créditos ajenos al giro	7.856	-	7.773	-
Adelantos al personal	688	-	1.026	-
Diversos	93.185	5.065	91.162	1.426
Depósitos en garantía	-	-	94.726	-
Previsión para deudores incobrables (Nota 5.5)	(25.782)	-	(19.353)	-
	881.292	146.064	649.345	1.426

Remitentes de leche

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012

Incluye \$ 521.845 correspondientes a una prima por socio cooperario aprobada por Resoluciones de Directorio N° 80.746, N° 80.865, N° 80.987, N° 81.114, N° 81.190, N° 81.442, N° 81.581, N° 81.660, N° 81.768 y N° 82.078 cuyo destino final, y en consecuencia su eventual impacto en el patrimonio de CONAPROLE, será resuelto en la próxima Asamblea anual.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011

Incluye \$ 272.501 correspondientes a una prima por socio cooperario aprobada por Resoluciones de Directorio N° 79.935, N° 80.081, N° 80.194, N° 80.275, N° 80.358 y N° 80.519 cuya distribución fue aprobada por Asamblea anual celebrada el día 15 de noviembre de 2011.

Depósitos en garantía

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011

Corresponden en su totalidad a depósitos realizados en el Banco Central del Uruguay (BCU) por prefinanciación de exportaciones. Los mismos fueron cedidos al Banco de la República Oriental del Uruguay a los efectos de garantizar un crédito a PROLESA de miles de US\$ 5.000.



5.5. Previsión para deudores incobrables

En función de los plazos normales de comercialización, la estimación de la previsión para deudores incobrables, con excepción de los saldos remitentes, se ha efectuado considerando las partidas a cobrar con una antigüedad mayor a 90 días en el caso de deudores locales y 60 días para deudores del exterior y con más de 30 días de vencidos en ambos casos. Adicionalmente, para la estimación se tienen en cuenta cobros posteriores y situaciones puntuales. Para la estimación de la previsión para deudores incobrables de los saldos remitentes, se aplican los siguientes porcentajes:

	%
Remitentes cuyo saldo con relación a la remesa de leche mensual es:	
· Menor o igual que 2	10
· Mayor que 2 y menor que 5	25
· Mayor o igual que 5	50

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 2011	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2012
Previsión para deudores incobrables	110.038	9.491	3.736	123.265
	Saldo al 31 de julio de 2010	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2011
Previsión para deudores incobrables	137.636	(19.199)	(8.399)	110.038

5.6. Bienes de cambio

	31 de julio de 2012		31 de julio de 2011	
	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
Productos terminados	2.911.708	8.651	1.695.058	14.986
Productos en proceso	298.212	-	294.204	-
Materiales y suministros	88.377	145.921	71.928	149.837
Material de envasado	128.633	15.915	95.058	21.094
Materias primas	96.269	2.702	58.871	3.973
Envases retornables	-	48.070	-	39.761
Importaciones en trámite	31.223	-	32.523	-
Mercadería de reventa	25.234	-	8.986	-
Previsión por desvalorización	(121.291)	(104.128)	(91.545)	(121.757)
	<u>3.458.365</u>	<u>117.131</u>	<u>2.165.083</u>	<u>107.894</u>

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporaria por un importe total de miles de \$ 61.266 (miles de \$ 22.984 al 31 de julio de 2011).

	Saldo al 31 de julio de 2011	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2012
Previsión por desvalorización	213.302	(65)	12.182	225.419
	Saldo al 31 de julio de 2010	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2011
Previsión por desvalorización	191.822	-	21.480	213.302

5.7. Inversiones en otras empresas

A continuación se presenta el detalle por inversión:

Subsidiarias	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
Productores de Leche S.A.	147.966	120.834
Cerealín S.A.	47.994	27.056
Conadis S.A.	-	-
CONAPROLE Argentina S.A.	21	-
Cemesa S.A.	7.567	6.002
Etinor S.A.	78	78
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	-	-
Leben Representações Comerciais Ltda.	-	-
Empresas bajo control común	-	-
Conapac S.A.	26.728	24.524
Otras	-	-
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	49.199	52.439
Conabia S.A.	60	60
	279.613	230.993

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 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 ejercicio 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 efectuó una nueva tasación técnica realizada por un tasador idóneo e independiente, 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 CE.ME.S.A. 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 2012 y de 2011 CONAPROLE solicitó al tasador independiente una confirmación sobre el mantenimiento de los valores determinados en la tasación anterior.

Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital contratadas pero aún no incurridas ascienden a aproximadamente miles de € 5.449.

5.9. Deudas comerciales

	<u>31 de julio de 2012</u>	<u>31 de julio de 2011</u>
	<u>A realizar en un plazo menor a 12 meses</u>	
Productores remitentes (Nota 8)	1.153.896	865.547
Proveedores de plaza	540.304	345.398
Proveedores por importaciones	204.740	125.113
Anticipos recibidos de clientes	43.601	9.421
Documentos a pagar	32.115	6.779
Partes relacionadas (Nota 8)	31.738	31.151
	<u>2.006.394</u>	<u>1.383.409</u>

Productores remitentes

El saldo incluye miles de \$ 475.089 (miles de \$ 201.432 al 31 de julio de 2011) correspondientes al Fondo Especial para la Estabilización de Precios, creado por Resolución de Directorio N° 80.359 e incrementado por Resolución de Directorio N° 82.078. Dicho Fondo fue creado para atender futuras situaciones extraordinarias que afecten el precio de la leche, y su pago es determinado por el Directorio, en ocasión de dichas situaciones.

5.10. Deudas financieras

	31 de julio de 2012		31 de julio de 2011	
	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	279.428	893.924	125.567	220.621
Préstamo Precio Diferido (Nota 8)	166.494	468.358	117.014	320.543
Obligaciones negociables	326.533	16.175	238.436	17.930
Cartas de crédito a pagar	-	-	1.047	-
Instrumentos financieros derivados (Nota 4.1.e)	-	-	1.974	-
	772.455	1.378.457	484.038	559.094

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	31 de julio de 2012			Total
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	
Préstamo Precio Diferido (Nota 8)	166.494	-	468.358	634.852
Obligaciones negociables	256.807	69.726	16.175	342.708
International Finance Corporation	-	121.923	203.812	325.735
Préstamos para financiación de exportaciones	152.917	-	-	152.917
Otros préstamos	4.588	-	690.112	694.700
	580.806	191.649	1.378.457	2.150.912

	31 de julio de 2011			Total
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	
Préstamo Precio Diferido (Nota 8)	117.014	-	320.543	437.557
Obligaciones negociables	220.444	17.992	17.930	256.366
International Finance Corporation	-	79.449	220.621	300.070
Préstamos para financiación de exportaciones	46.118	-	-	46.118
Instrumentos financieros derivados (Nota 4.1.e)	1.974	-	-	1.974
Cartas de crédito a pagar	1.047	-	-	1.047
	386.597	97.441	559.094	1.043.132

Préstamos para financiación de exportaciones

	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
BBVA	107.737	-
BROU Circular 84/103	45.180	46.118
	152.917	46.118

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 Rodríguez.

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.

Las tasas de interés aplicables son:

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

Con fecha 6 de julio de 2012, 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 obras en el Complejo Industrial Villa Rodríguez.

Las tasas de interés aplicables son:

- Libor más 3% anual durante el primer año,
- Libor más 2,75% anual hasta finalizar el plazo del contrato.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no había sido recibido ningún desembolso.

Obligaciones negociables

El 26 de diciembre de 2006, CONAPROLE realizó una emisión de obligaciones negociables (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 reajutable 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 emisión. Al 31 de julio de 2012 su saldo remanente por US\$ 27.143 (US\$ 54.286 al 31 de julio de 2011), se presenta neteado del pasivo. Las mismas se prendaron a favor de Proleco por el préstamo recibido de la Corporación Nacional para el Desarrollo hasta el 28 de julio de 2011.

A partir del 1 de setiembre de 2009 se realizaron 12 emisiones de Conahorro. Estas 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. Al 31 de julio de 2012 se habían emitido obligaciones negociables por US\$ 44.000.000 (US\$ 32.000.000 al 31 de julio de 2011) de las cuales quedan en circulación US\$ 11.980.000 (US\$ 11.877.500 al 31 de julio de 2011) a una tasa de entre 3% y 2,75% anual (entre 3,25% y 3% anual al 31 de julio de 2011).

El 20 de junio de 2012 se realizó la primera emisión de Conahorro II. Esta emisión se enmarca en un nuevo 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 junio de 2012.

Las características de esta primera emisión de Conahorro II son:

- Fecha de emisión: 20 de junio de 2012
- Monto: US\$ 3.000.000.
- Forma de suscripción: oferta pública.
- Plazo: 5 años. El conjunto de inversores tendrá derecho a recuperar un porcentaje de su inversión en cada fecha de pago de intereses y de acuerdo a un cronograma establecido. En cada una de estas instancias se considerará hasta el importe de US\$ 500.000 como cancelación anticipada de la emisión, mientras se considerará al eventual exceso de solicitudes sobre esta cifra, y hasta la cota superior indicada en cada caso, como una obligación de compra de CONAPROLE. Inmediatamente luego de la compra, CONAPROLE se obliga a poner a disposición de sus Agentes de Distribución los eventuales títulos que adquiera de esta forma, a los efectos de que se operen en el mercado secundario.
- Interés: Pagadero semestralmente; primer vencimiento 20 de diciembre de 2012
- Tasa: 2,75%



Préstamo Precio Diferido

Se trata de un préstamo en dólares de los remitentes, generando un interés a la tasa Libor a 180 días más 2 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) y las obligaciones negociables (serie B) 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 (montos expresados en miles de \$)

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2012		31 de julio de 2011	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio	Deuda nominada en EUR	Tasa Promedio
2012/2013	722.736	2,41%	45.131	2,00%
2013/2014	528.472	1,76%	-	-
2014/2015	400.873	2,68%	-	-
2015/2016	336.463	2,51%	-	-
2016/2017	112.649	2,44%	-	-
	<u>2.101.193</u>		<u>45.131</u>	

Vencimiento de préstamos	31 de julio de 2011	
	Deuda nominada en US\$	Tasa Promedio
2011/2012	484.038	2,73%
2012/2013	159.325	2,52%
2013/2014	141.395	2,67%
2014/2015	141.395	2,67%
2015/2016	82.144	2,79%
2016/2017	34.835	3,01%
	<u>1.043.132</u>	

5.11. Deudas diversas

	31 de julio de 2012		31 de julio de 2011	
	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
Partes relacionadas (Nota 8)	206.764	-	121.507	-
Retenciones a productores	182.733	614	164.239	1.300
Provisión por remuneraciones	162.021	-	135.626	-
Remuneraciones a pagar	89.702	-	58.483	-
Cargas sociales a pagar	52.824	-	37.407	-
Fondo de retiro	29.498	-	34.882	-
Impuestos a pagar	13.372	-	23.887	-
Retenciones al personal	8.579	-	6.626	-
Otros	6.771	-	5.534	-
	752.264	614	588.181	1.300

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 julio de 2012		31 de julio de 2011	
	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
Egresos y beneficios prejubilables	124.946	51.626	114.869	54.442
Reembolsos	37.155	-	29.923	-
Litigios	29.072	-	48.837	-
	191.173	51.626	193.629	54.442

Previsión por egresos y beneficios prejubilables

Por Resolución de Directorio N° 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 complementa 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 julio de 2012 están acogidos a este plan 27 funcionarios (47 al 31 de julio de 2011).



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 1° 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 julio de 2012 están acogidos al nuevo plan 33 funcionarios (25 al 31 de julio de 2011) y han respondido favorablemente a la invitación del Directorio 3 funcionarios más (2 al 31 de julio de 2011).

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 US\$ 2.594 que corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a egresos a realizarse en el próximo ejercicio económico.

Reembolsos

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

Litigios

Corresponde a la estimación efectuada por el Departamento Jurídico de CONAPROLE de los desembolsos a realizar en litigios mantenidos por la misma.

Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2011	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2012
Egresos y beneficios prejubilables	169.311	(44.488)	51.749	176.572
Reembolsos	29.923	(13.458)	20.690	37.155
Litigios	48.837	(1.466)	(18.299)	29.072
	<u>248.071</u>	<u>(59.412)</u>	<u>54.140</u>	<u>242.799</u>

	Saldo al 31 de julio de 2010	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Saldo al 31 de julio de 2011
Egresos y beneficios prejubilables	187.794	(41.495)	23.012	169.311
Reembolsos	41.311	(8.493)	(2.895)	29.923
Litigios	53.507	(10.052)	5.382	48.837
	<u>282.612</u>	<u>(60.040)</u>	<u>25.499</u>	<u>248.071</u>

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 quiénes 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 hasta el 31 de julio de 2011, 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.

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 julio de 2012	31 de julio de 2011
Reexpresión del capital social y aportes y compromisos a capitalizar	1.167.808	1.167.808
Aumento del valor de aporte de propietarios	25.607	24.099
Ajustes al patrimonio subsidiarias y empresas bajo control común	17.809	8.385
	<u>1.211.224</u>	<u>1.200.292</u>

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

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2012

	Costo de lo vendido	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	9.144.048	-	-	9.144.048
Retribuciones personales	569.179	149.029	233.094	951.302
Cargas sociales	279.905	79.206	236.783	595.894
Material de envasado	589.070	-	-	589.070
Fletes internos	418.742	121.832	4.100	544.674
Electricidad, agua y combustibles	402.671	7.118	9.657	419.446
Materias primas varias	330.530	-	-	330.530
Servicios de terceros	98.890	97.532	128.334	324.756
Amortizaciones	242.070	19.859	48.378	310.307
Gastos varios	136.627	33.115	93.047	262.789
Gastos de exportaciones	-	227.696	-	227.696
Reparación y mantenimiento	129.748	8.678	21.679	160.105
Publicidad	95	143.490	6.877	150.462
Desvalorización, pérdidas y muestras	37.925	61.101	34.449	133.475
Arrendamientos	4.244	82.328	93	86.665
Impuestos	2.085	63.303	16.398	81.786
Seguros	28	371	15.421	15.820
Previsión para incobrables	-	-	3.736	3.736
	<u>12.385.857</u>	<u>1.094.658</u>	<u>852.046</u>	<u>14.332.561</u>

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011

	Costo de lo vendido	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	7.722.779	-	-	7.722.779
Retribuciones personales	509.469	127.777	218.549	855.795
Cargas sociales	240.564	61.900	181.034	483.498
Material de envasado	460.344	-	-	460.344
Fletes internos	351.708	105.913	2.008	459.629
Electricidad, agua y combustibles	369.365	6.636	9.103	385.104
Materias primas varias	322.500	-	-	322.500
Servicios de terceros	92.063	72.713	111.245	276.021
Amortizaciones	212.627	18.353	26.428	257.408
Gastos varios	133.169	24.545	72.263	229.977
Gastos de exportaciones	-	172.434	-	172.434
Reparación y mantenimiento	139.217	7.315	37.224	183.756
Publicidad	697	128.181	6.654	135.532
Desvalorización, pérdidas y muestras	45.006	48.565	(10.321)	83.250
Arrendamientos	1.576	52.076	87	53.739
Impuestos	2.585	47.200	13.410	63.195
Seguros	66	597	15.241	15.904
Previsión para incobrables	-	-	(8.399)	(8.399)
	<u>10.603.735</u>	<u>874.205</u>	<u>674.526</u>	<u>12.152.466</u>

6.2. Resultados diversos

	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
Tasación de bienes de uso	428.838	(593.689)
Ingresos no operativos	21.651	26.752
Resultado por venta de bienes de uso	1.371	511
Recupero de siniestro	-	915
Desguace maquinaria	(327)	-
Resultado por inversión en otras empresas	(36)	39.447
Deterioro de Intangibles	(10.831)	(9.415)
Otros	5.560	4.249
	<u>446.226</u>	<u>(531.230)</u>

6.3. Resultados financieros

	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
Intereses ganados	91.241	85.767
Descuentos obtenidos	8.206	7.599
Multas y recargos	(87)	(197)
Otros resultados financieros	(759)	(16.658)
Comisiones bancarias	(8.598)	(6.823)
Diferencia de cambio	(29.103)	(38.928)
Intereses perdidos	(45.779)	(41.628)
	<u>15.121</u>	<u>(10.868)</u>



NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN Y CONTINGENCIA

	31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
Valores recibidos en garantía	322.117	100.380
Otros	7.373	15.417
	<u>329.490</u>	<u>115.797</u>

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

Las obligaciones derivadas de la aplicación de la mencionada ley no son significativas.

Otras contingencias

Al 31 de julio de 2012 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por miles de US\$ 6.022 (miles de US\$ 4.133 al 31 de julio de 2011).

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME, por un importe de miles de US\$ 1.000 aproximadamente. Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2011, una demanda judicial a CONAPROLE Do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda. y CONAPROLE por un importe de miles de US\$ 7.000 aproximadamente. A la fecha, se ha estimado en base a la opinión de los asesores jurídicos, que no se generarán desembolsos de fondos significativos por estos litigios, por lo que ni los estados contables de CONAPROLE Do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda. ni los presentes estados contables incluyen un pasivo por este concepto.



NOTA 8 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

		31 de julio de 2012	31 de julio de 2011
Créditos por ventas (Nota 5.3)	CONAPROLE Do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda.	235.113	91.866
	Bonprole Industrias Lácteas S.A.	168.300	86.666
	Leben Representações Comerciais Ltda.	34.481	40.315
	Cerealín S.A.	11.002	8.215
	CE.ME.S.A.	5.431	8.345
		<u>454.327</u>	<u>235.407</u>
Otros créditos (Nota 5.4)	Productores de Leche S.A.	8.622	6.959
	Cerealín S.A.	5.339	999
	Bonprole Industrias Lácteas S.A.	3.036	942
	Conapac S.A.	458	2.343
	Etinor S.A.	22	-
	CE.ME.S.A.	-	854
	CONAPROLE Argentina S.A.	-	8
	Conadis S.A.	(31)	(31)
	<u>17.446</u>	<u>12.074</u>	
Deudas comerciales (Nota 5.9)	Conapac S.A.	23.638	18.480
	Bonprole Industrias Lácteas S.A.	6.066	4.352
	Cerealín S.A.	1.209	3.252
	Productores de Leche S.A.	736	189
	CE.ME.S.A.	89	4.878
		<u>31.738</u>	<u>31.151</u>
Deudas diversas (Nota 5.11)	Productores de Leche S.A.	206.764	121.252
	CONAPROLE Argentina S.A.	-	255
		<u>206.764</u>	<u>121.507</u>
Otros saldos		<u>(148.116)</u>	<u>(74.436)</u>

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 julio de 2012	31 de julio de 2011
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	Venta de productos	397.949	452.101
	Venta de otros insumos	10.117	15.752
	Compra de quesos	(30.531)	(9.933)
CE.ME.S.A.	Servicio de frío	(47.406)	(44.574)
	Otras compras	(5.074)	(4.449)
	Venta de productos	190.816	176.640
	Venta de otros insumos	1.112	1.500
Cerealfn S.A.	Venta de leche	38.123	53.479
	Venta de otros insumos	10.998	11.894
	Servicios y compras	(29.402)	(28.903)
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	Venta	403.571	321.552
Conapac S.A.	Compra	(97.184)	(94.334)
	Venta	3.803	3.252
Productores de Leche S.A.	Compra	(732)	(395)
	Comisión gestión de cobro	9.777	12.325
	Venta	2.080	3.218
Otras transacciones		(1.286.397)	(550.279)

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 julio de 2012		31 de julio de 2011	
	Moneda extranjera	Equivalente en US\$	Moneda extranjera	Equivalente en US\$
Reales	29.257	15.919	9.301	5.827
Euros	12.936	14.060	3.675	5.281
Dólares	(53.117)	(53.117)	781	781
Unid. Indexadas	(206)	(23)	(200)	(24)
		(23.161)		11.865

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

	31 de julio de 2012		31 de julio de 2011
	Equivalente en US\$	Equivalente en \$	Equivalente en US\$
Disponibilidades	3.830	82.591	5.588
Inversiones	26.332	567.876	22.589
Créditos por ventas	79.240	1.708.888	59.872
Otros créditos	15.988	344.807	18.979
Deudas comerciales	(33.521)	(722.912)	(27.766)
Deudas financieras	(99.524)	(2.146.335)	(56.600)
Deudas diversas	(9.353)	(201.710)	(8.679)
Previsiones	(6.153)	(132.706)	(2.118)
	<u>(23.161)</u>	<u>(499.501)</u>	<u>11.865</u>

NOTA 10 - GARANTÍAS

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

- Hipotecaria sobre las plantas industriales ubicadas en: Montevideo (Planta N° 1 - Magallanes 1871 y Nueva York 1626 -1630 - 1634 -1648 y Profesa - La Paz 1327), Florida (Planta N° 7), San Carlos (Planta N° 10), San Ramón (Planta N° 9), Tarariras (Planta N° 5);
- Solidaria de los Directores de CONAPROLE frente al BROU;
- Prendaria sobre el equipamiento de las plantas industriales ubicadas en San Ramón (Planta N° 9); Rincón del Pino (Planta N° 11), San Carlos (Planta N° 10), Rivera (Planta N° 14), Florida (Planta N° 7).

Las garantías constituidas por el préstamo obtenido de International Finance Corporation son:

- Hipotecarias sobre los siguientes inmuebles: CE.ME.S.A. (Camino Colman), Complejo Industrial Montevideo (Planta N° 21), Higuieritas (fracción 3), Mercedes (Planta N° 16), Rincón del Pino, 1ª hipoteca (Planta N° 11), Conapac (Mendoza 2860 – Montevideo), Villa Rodríguez (Planta N° 8);
- Prendaria sobre:
 - el equipamiento de Complejo Industrial Montevideo (Planta N° 21), sobre el equipamiento de CE.ME.S.A. de Camino Colman, sobre el equipamiento de Villa Rodríguez (Planta N° 8) y sobre el equipamiento de Florida (Planta N° 7);
 - varias marcas propiedad de CONAPROLE;
 - las acciones propiedad de CONAPROLE de Conadis S.A. y Conapac S.A.;
- Fianza solidaria: Productores de Leche S.A., CE.ME.S.A., Cerealin S.A., Etinor S.A., CONAPROLE Argentina S.A., Leben Representações Comerciais Ltda., CONAPROLE do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.

NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

El 20 de setiembre de 2012 se realizó la décimo tercera emisión de Conahorro I por un importe de US\$ 6.000.000 a un año de plazo con pago semestral de intereses a la tasa del 2,75% anual. Además, se realizó la segunda emisión de Conahorro II por un importe de US\$ 5.000.000 a cinco años de plazo con pago semestral de intereses a la tasa del 4% anual.

Con excepción de lo anterior, con posterioridad al 31 de julio de 2012 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE.



Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)
Cuadro Individual de bienes de uso, intangibles y amortizaciones
por el ejercicio finalizado el 31 de Julio de 2012
(miles de pesos uruguayos)

Rubro	Valores de origen y revaluación				Amortizaciones				Valores netos			
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Trasladados	Tasación técnica (Nota 6.2)	Al fin del ejercicio	Disminuciones	Trasladados		Tasación técnica (Nota 6.2)	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio
Bienes de uso en uso												
Inmuebles (Tierras)	65.838	7.444	(2.137)	2.025	10.981	74.682	(4.233)		22.777	74.861	225.038	74.682
Inmuebles (Mejoras)	825.005		(10.098)		138.940	963.316				863	2.447	736.278
Muebles y útiles	4.498	1.523	(717)	27.543	4.488	1.764	(130)			18.637	52.273	2.051
Equipos de Transporte	80.680	39.224	(15.068)	29.463	355.448	118.009	(11.300)		70.565	212.213	687.734	65.796
Máquinas Industriales	2.050.042	6.739	(13)		2.468.121	416.236				9.862	35.155	1.780.387
Máquinas de oficina	57.690				64.416	25.293				1.161	3.841	29.261
Refrigeradores comerciales	9.327	405.165	(24)	(86.355)	9.327	2.660						5.486
Obras en curso	49.123	22.019	(22.608)		387.929	387.929						387.929
Importaciones en trámite	22.608				22.019							22.019
Otros	11		(6)	(5)		0						
	3.192.802	482.114	(50.961)	(27.307)	505.359	4.092.317	(15.693)	-	83.342	317.497	1.006.498	3.085.829
Bienes de uso en préstamo												
Inmuebles (Tierras)	15.974				2.716	18.690				5.276	16.972	18.690
Inmuebles (Mejoras)	55.282				9.401	64.683			1.693			47.711
Muebles y útiles	527					527						0
Equipos de transporte	1.246			7.447		1.246				231	787	479
Máquina Industrial	48.381	151	(1.742)		8.095	64.014			1.648	6.075	18.062	45.952
Refrigeradores comerciales	48.866	9				97.026				5.995	16.338	50.688
	170.366	160	(1.742)	27.307	20.152	33.289			3.341	17.867	52.668	165.520
	3.553.111	482.274	(82.403)	-	525.521	4.308.503	(17.194)	-	96.663	335.064	1.059.154	3.249.349
Intangibles												
Patentes, marcas y licencias	32.969		(10.851)			22.138						22.138
	32.969		(10.851)			22.138						22.138
	3.996.080	482.274	(63.234)	-	525.521	4.330.641	(17.194)	-	96.663	335.064	1.059.154	3.271.487



Inicialado para identificación

Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)
 Cuadro individual de bienes de uso, intangibles y amortizaciones
 por el ejercicio finalizado el 31 de Julio de 2011
 (miles de pesos uruguayos)

Rubro	Valores de origen y revaluación						Amortizaciones				
	Al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Trasladados	Al fin del ejercicio	Al inicio del ejercicio	Disminuciones	Trasladados	Cargo del ejercicio	Al fin del ejercicio	Valores netos
Bienes de uso en uso											
Inmuebles (Tierras)	65.367	471			65.838						65.838
Inmuebles (Mejoras)	783.238	21.149		20.618	825.005			(36)	49.687	131.533	693.472
Muebles y útiles	4.502		(4)		4.498				726	1.784	2.714
Equipos de Transporte	68.084	7.772	(21)	13.825	89.660				13.959	33.766	55.894
Maquinarias Industriales	1.999.209	38.440	(989)	22.382	2.059.042				174.749	416.256	1.642.786
Maquinas de oficina	54.895	2.876	(81)		57.690				9.484	25.293	32.397
Refrigeradores comerciales	9.219	108		(56.957)	9.327				1.165	2.880	6.647
Obras en curso	20.475	85.605			49.123						49.123
Importaciones en trámite	650	22.608	(650)		22.608						22.608
Otros	11				11						11
	3.005.650	179.029	(1.745)	(132)	3.182.802		(593)	(36)	249.770	611.312	2.571.490
Bienes de uso en préstamo											
Terrenos	16.099		(125)		15.974						15.974
Edificios	55.282		(132)	132	55.282			36	4.375	10.003	45.279
Muebles y útiles	527				527						527
Equipos de transporte	1.246				1.246						1.246
Maquinaria Industrial	48.028	353			48.381				4.591	10.339	38.042
Refrigeradores comerciales	31.631	17.755	(487)		48.899				6.187	11.884	37.015
	152.813	18.108	(744)	132	170.309			36	45.383	33.283	137.020
	3.158.463	197.137	(2.489)	-	3.365.111		(910)	-	265.153	644.601	2.709.510
Intangibles											
Patentes, marcas y licencias	42.384		(9.415)		32.969						32.969
	42.384		(9.415)		32.969						32.969
	3.200.847	197.137	(11.904)		3.386.080		(910)		265.153	644.601	2.741.479



Inicialado para identificación