Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE)

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL PERÍODO FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2016

CONTENIDO

Informe de compilación

Estados financieros intermedios individuales
- Estado intermedio individual de posición financiera
- Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas
- Estado intermedio individual de resultados integrales
- Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio
- Estado intermedio individual de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros intermedios individuales

Montevideo, 30 de mayo de 2016

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 intermedio individual de posición financiera de Cooperativa Nacional de Productores de Leche (CONAPROLE) al 30 de abril de 2016, los correspondientes estados intermedios individuales de ganancias y pérdidas, estados intermedios individuales de resultados integrales, estados intermedios individuales de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período finalizado en esa fecha conjuntamente con sus notas explicativas, que se adjuntan.

2. Dichos estados financieros intermedios individuales constituyen afirmaciones de la Dirección de CONAPROLE, quienes reconocen total responsabilidad por la información contenida en los mismos.

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

4. El presente informe es emitido para su presentación ante el Banco Central del Uruguay, en cumplimiento de lo dispuesto por el artículo 260 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores.

5. Los presentes estados financieros intermedios individuales deber ser leídos conjuntamente con los estados financieros intermedios consolidados emitidos por CONAPROLE en esta fecha.

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

Cra. Virginia Torchelo
Nº CJPPU 69.619

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual de posición financiera al 30 de abril de 2016
(dólares estadounidenses)

	Notas	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015 (Nota 3.5.2)
ACTIVO			
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo	6	211.061.656	210.758.909
Activos intangibles	7	895.573	895.573
Inversiones en subsidiarias	3.3 y 8	11.291.046	9.356.327
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	9	1.739.079	1.857.313
Existencias	10	6.689.943	5.222.495
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	2.910	1.969.577
Total del activo no corriente		**231.680.207**	**230.060.194**
Activo corriente			
Existencias	10	116.919.939	161.894.956
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	195.625.683	138.440.520
Inversiones temporarias	13	24.701.206	12.547.895
Efectivo	14	4.723.515	3.181.767
Total del activo corriente		**341.970.343**	**316.065.138**
Total del activo		**573.650.550**	**546.125.332**
PATRIMONIO Y PASIVO			
Patrimonio			
Aportes	15	62.301.828	58.008.800
Reservas	16	46.176.741	41.786.788
Otras reservas	17	40.647.594	40.494.018
Resultados acumulados		178.463.415	144.842.003
Total del patrimonio		**327.589.578**	**285.131.609**
Pasivo no corriente			
Préstamos	19	74.386.142	76.195.997
Provisiones	20	790.630	1.094.905
Total del pasivo no corriente		**75.176.772**	**77.290.902**
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	85.830.300	123.503.732
Préstamos	19	69.284.715	39.893.064
Provisiones	20	15.769.185	20.306.025
Total del pasivo corriente		**170.884.200**	**183.702.821**
Total del pasivo		**246.060.972**	**260.993.723**
Total de patrimonio y pasivo		**573.650.550**	**546.125.332**

Las Notas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros intermedios individuales.

PROFESIONALES
CAJA DE JUBILACIONES Y PENSIONES DE PROFESIONALES UNIVERSITARIOS
$ 140 PESOS URUGUAYOS TIMBRE LEY 17.738
026777 16

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual de ganancias y pérdidas
por el período finalizado el 30 de abril de 2016

(dólares estadounidenses)

		Información acumulada		Información trimestral	
	Notas	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015 (Nota 3.5.2)	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015
Ventas					
Del exterior		348.638.026	338.709.701	103.963.053	128.499.958
Locales		236.886.130	278.569.947	74.192.229	86.023.671
Descuentos y bonificaciones		(36.953.783)	(36.753.472)	(12.562.973)	(10.887.793)
Total Ventas	26	**548.570.373**	**580.526.176**	**165.592.309**	**203.635.836**
Costo de ventas	21 y 26	**(414.276.980)**	**(459.279.206)**	**(132.317.468)**	**(167.751.608)**
Utilidad bruta		**134.293.393**	**121.246.970**	**33.274.841**	**35.884.228**
Gastos de ventas y distribución	21 y 26	**(43.227.434)**	**(46.521.674)**	**(14.013.696)**	**(14.534.684)**
Gastos de administración	21 y 26	**(39.889.787)**	**(33.276.352)**	**(13.878.879)**	**(9.365.035)**
Resultado por inversiones en subsidiarias	3.3 y 8	**525.621**	**2.297.571**	**2.993.623**	**188.337**
Otras ganancias y pérdidas	22 y 26	**2.994.535**	**(4.787.556)**	**2.087.545**	**(1.036.035)**
Utilidad operativa		**54.696.328**	**38.958.959**	**10.463.434**	**11.136.811**
Ingresos financieros	23	**1.159.471**	**2.578.910**	**8.653**	**584.306**
Egresos financieros	24	**(5.946.041)**	**(17.243.875)**	**(1.499.972)**	**(12.863.879)**
Resultado del período		**49.909.758**	**24.293.994**	**8.972.115**	**(1.142.762)**

Las Notas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros intermedios individuales.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual de resultados integrales
por el período finalizado el 30 de abril de 2016
(dólares estadounidenses)

	Notas	Información acumulada		Información trimestral	
		30 de abril de 2016	30 de abril de 2015 (Nota 3.5.2)	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015
Resultado del período		**49.909.758**	**24.293.994**	**8.972.115**	**(1.142.762)**
Otros resultados integrales					
Items que serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Resultado por conversión	8 y 17	(800.663)	762.568	(375.815)	188.897
Ítems que no serán reclasificados a ganancias y pérdidas					
Revaluación Propiedades, planta y equipo Controlante	6 y 17	-	21.495.689	-	13.540.449
Participación en revaluación Propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto	8 y 17	954.239	290.230	129.486	185.329
Resultado por traslación		-	(35.467.691)	-	(21.698.950)
Total otros resultados integrales		**153.576**	**(12.919.204)**	**(246.329)**	**(7.784.275)**
Resultado integral del período		**50.063.334**	**11.374.790**	**8.725.786**	**(8.927.037)**

Las Notas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros intermedios individuales.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual de cambios en el patrimonio
por el período finalizado el 30 de abril de 2016
(dólares estadounidenses)

	Notas	Aportes	Reservas	Otras reservas	Resultados acumulados	Patrimonio total
Saldos al 31 de julio de 2014	3.3.2	**62.872.783**	**45.262.190**	**6.646.447**	**220.076.840**	**334.858.260**
Resultado del período 01.08.14 al 30.04.15		-	-	-	24.293.994	24.293.994
Otros resultados integrales		(7.679.210)	(5.960.961)	20.457.366	(19.736.399)	(12.919.204)
Resultado integral del período		(7.679.210)	(5.960.961)	20.457.366	4.557.595	11.374.790
Aportes		5.874.555	-	-	-	5.874.555
Distribución de utilidades						
Distribución a productores		-	-	-	(57.262.233)	(57.262.233)
Constitución de reservas		-	5.822.650	-	(5.822.650)	-
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		5.874.555	5.822.650	-	(63.084.883)	(51.387.678)
Saldos al 30 de abril de 2015	3.3.2	**61.068.128**	**45.123.879**	**27.103.813**	**161.549.552**	**294.845.372**
Resultado del período 01.05.15 al 31.07.15		-	-	-	(6.224.704)	(6.224.704)
Otros resultados integrales		(4.423.149)	(3.337.091)	13.390.205	(10.482.845)	(4.852.880)
Resultado integral del período		(4.423.149)	(3.337.091)	13.390.205	(16.707.549)	(11.077.584)
Aportes		1.363.821	-	-	-	1.363.821
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		1.363.821	-	-	-	1.363.821
Saldos al 31 de julio de 2015	3.3.2	**58.008.800**	**41.786.788**	**40.494.018**	**144.842.003**	**285.131.609**
Resultado del período 01.08.15 al 30.04.16		-	-	-	49.909.758	49.909.758
Otros resultados integrales	17	-	-	153.576	-	153.576
Resultado integral del período		-	-	153.576	49.909.758	50.063.334
Aportes	15	4.293.028	-	-	-	4.293.028
Distribución de utilidades						
Distribución a productores	12.3	-	-	-	(11.898.393)	(11.898.393)
Constitución de reservas	16	-	4.389.953	-	(4.389.953)	-
Total transacciones con productores reconocidas directamente en patrimonio		4.293.028	4.389.953	-	(16.288.346)	(7.605.365)
Saldos al 30 de abril de 2016		**62.301.828**	**46.176.741**	**40.647.594**	**178.463.415**	**327.589.578**

Las Notas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros intermedios individuales.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

Estado intermedio individual de flujos de efectivo
por el período finalizado el 30 de abril de 2016
(dólares estadounidenses)

	Notas	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015 (Nota 3.5.2)
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del período		49.909.758	24.293.994
Ajustes:			
Depreciaciones de propiedades, planta y equipo	21	17.980.154	15.240.298
Intereses perdidos devengados	24	3.055.006	2.866.456
Provisión por beneficios al personal		(4.020.225)	2.023.835
Provisión reembolsos		(458.111)	328.544
Provisión litigios		18.260	1.730.622
Provisión por devoluciones		(5.881)	(70.661)
Intereses ganados devengados	23	(487.634)	(2.178.943)
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	22	(261.653)	31.030
Provisión para créditos deteriorados	21	17.343.789	2.624.932
Provisión por deterioro de existencias		404.318	(1.768.685)
Resultado por inversiones	8.2 y 22	(422.992)	(686.107)
Diferencia de cambio generada por préstamos	23	(384.434)	14.014.309
Resultado de operaciones antes de cambios en rubros operativos		**82.670.355**	**58.449.624**
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(85.700.595)	(36.957.950)
Existencias		42.680.708	(31.670.830)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		(38.857.934)	(24.062.034)
Compras de materias primas que se consideran aportes al Fondo de Productividad	15	4.293.028	5.874.555
Provisiones		(375.159)	(3.361.568)
Efectivo proveniente / (aplicado) a operaciones		**4.710.403**	**(31.728.203)**
Flujo de efectivo relacionado con inversiones			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo		(17.272.155)	(24.865.789)
Ingresos por venta de propiedades, planta y equipo		857.953	505.734
Intereses cobrados		755.511	1.843.534
Aumento participación en subsidiarias		-	(20.211)
Efectivo aplicado a inversiones		**(15.658.691)**	**(22.536.732)**
Flujo de efectivo relacionado con financiamiento			
Distribución de utilidades	12.3	-	(9.490.897)
Intereses pagados		(2.983.705)	(2.056.887)
Aportes	15	-	-
Cancelación de préstamos		(159.266.549)	(60.835.926)
Incremento de préstamos		189.937.540	116.755.687
Efectivo proveniente de financiamiento		**27.687.286**	**44.371.977**
Variación neta de efectivo		**16.738.998**	**(9.892.958)**
Efectivo al inicio del período		**12.685.430**	**51.903.848**
Resultado por traslación		**-**	**(11.298.313)**
Efectivo al final del período	14.2	**29.424.428**	**30.712.577**

Las Notas 1 a 27 son parte integral de estos estados financieros intermedios individuales.

Cooperativa Nacional de Productores de Leche
(CONAPROLE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS INDIVIDUALES POR EL PERÍODO DE NUEVE MESES FINALIZADO EL 30 DE ABRIL DE 2016
(en dólares estadounidenses, salvo que se indique lo contrario)

1. INFORMACIÓN BÁSICA 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 por el Estado de las siguientes empresas (Nota 15.1):

- 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 originalmente 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 30 de abril de 2016	% participación 31 de julio de 2015	País
Subsidiarias			
CE.ME.S.A.	100%	100%	Uruguay
Cerealín S.A.	100%	100%	Uruguay
Conadis S.A.	100%	100%	Uruguay
CONAPROLE Argentina S.A.	100%	100%	Argentina
CONAPROLE Do Brasil Comercial Importadora e Exportadora Ltda.	99,478%	99,478%	Brasil
Leben Representaçoes Comerciais Ltda.	99,99%	99,99%	Brasil
Etinor S.A.	100%	100%	Uruguay
Productores de Leche S.A.	100%	100%	Uruguay
Conapac S.A.	100%	100%	Uruguay
Trading Cheese Inc.	100%	100%	USA
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados			
Conabia S.A.	(*)	(*)	México
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	10%	10%	Uruguay

(*) Entidad cuyo otro accionista es Glanbia Foods b.v., sin actividad desde mayo de 2008, actualmente en proceso de liquidación.

CE.ME.S.A. es una sociedad anónima dedicada a la distribución y comercialización de cremas heladas elaboradas por CONAPROLE. Asimismo 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 Representaçoes Comerciais Ltda. son empresas en el exterior creadas a efectos de realizar la distribución de productos CONAPROLE en Argentina y Brasil, respectivamente. 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 ganado vacuno. 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. Adicionalmente, comercializa bolsas de diferentes tipos con clientes de plaza y exporta una variedad de filmes.

Trading Cheese Inc, cuyo único accionista de la sociedad es CONAPROLE, se constituyó durante el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2014 como una corporación del estado de

Florida, USA, a efectos de importar y comercializar ciertos tipos de queso en Estados Unidos.

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 entidades. El acuerdo fue modificado el 20 de octubre de 2000, fecha en la cual CONAPROLE redujo su participación al 10% del capital de esa sociedad. Con fecha 12 de mayo de 2009 Bongrain transfirió a Petra S.A. su participación en Bonprole Industrias Lácteas S.A.

2. ESTADOS FINANCIEROS INDIVIDUALES INTERMEDIOS

Los presentes estados financieros individuales 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 por la gerencia para su emisión con fecha 30 de mayo de 2016.

CONAPROLE emite estados financieros consolidados concomitantemente a la emisión de los presentes estados financieros individuales, en cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Art. 89 de la ley de Sociedades Comerciales Nº 16.060.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables significativas que han sido adoptadas para la elaboración de estos estados financieros se detallan a continuación. Las mismas han sido aplicadas, salvo cuando se indique lo contrario, en forma consistente en todos los períodos presentados.

3.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con las disposiciones establecidas en 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 Financiera (NIIF) adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) traducidas al idioma español.

Las normas referidas comprenden:

- Las Normas internacionales de información financiera
- Las Normas internacionales de contabilidad
- Las interpretaciones elaboradas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera o el anterior Comité de Interpretaciones.

Salvo por lo expresado más adelante en relación a Propiedades, planta y equipo (Nota 3.6), y a los activos financieros valuados a valor razonable (Nota 3.10), los estados financieros 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.

En el estado de posición financiera se distingue entre activos y pasivos corrientes y no corrientes. A dichos efectos se han considerado corrientes si su vencimiento es dentro de los próximos 12 meses.

La preparación de estados financieros 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 financieros, como así también los ingresos y egresos registrados en el período.

3.2 Cambios en las políticas contables

a) Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas y vigentes para los ejercicios iniciados a partir del 1 de agosto de 2015.

No hay NIIF o CINIIF que sean efectivas por primera vez para el ejercicio económico iniciado el 1º de agosto de 2015, que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros de CONAPROLE.

b) Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y adoptadas anticipadamente por CONAPROLE.

La siguiente modificación a la Norma Internacional de Contabilidad Nº 27 – Estados financieros separados, con vigencia para ejercicios económicos iniciados luego del 1º de enero de 2016, ha sido adoptada anticipadamente por CONAPROLE.

De acuerdo con las modificaciones incorporadas a esta norma, las inversiones en entidades controladas, controladas conjuntamente o bajo influencia significativa pueden ser valuadas aplicando el método de la participación. Los estados financieros individuales de CONAPROLE eran anteriormente preparados, de acuerdo con las normas vigentes, valuando dichas inversiones al costo histórico menos una previsión por deterioro.

Las cifras comparativas han sido modificadas para reflejar estos ajustes. En Nota 3.3 se presenta una reconciliación entre las cifras correspondientes a los estados financieros individuales emitidos de acuerdo a la anterior política contable a la fecha de transición (1 de agosto de 2014), a la fecha de adopción (31 de julio de 2015) y de las cifras comparativas presentadas en los presentes estados financieros individuales.

c) Nuevas normas contables, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y no adoptadas anticipadamente.

- NIIF 9 – Instrumentos financieros y modificaciones posteriores emitidas en julio de 2014, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1 de enero de 2018. Introduce cambios en los requerimientos de valuación y reconocimiento relativos a instrumentos financieros.
- NIIF 14 – Ingresos por actividades reguladas, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1º de enero de 2016.
- NIIF 15 – Ingresos por contratos con clientes, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1º de enero de 2017.
- NIIF 16 – Arrendamientos, vigente a partir de los ejercicios iniciados el 1º de enero de 2019.

- NIC 16 y NIC 38 – Modificaciones – Métodos de amortización y depreciación, vigente a partir de ejercicios iniciados el 1º de enero de 2016.

Si bien CONAPROLE no ha completado un análisis detallado del impacto de estas normas, modificaciones a normas e interpretaciones, no se espera que tengan un efecto significativo en los estados financieros de CONAPROLE.

3.3 Impacto de la adopción de las nuevas políticas contables

3.3.1 Valuación de inversiones en entidades controladas, controladas conjuntamente o bajo influencia significativa

Como se expone en la Nota 3.2, en los presentes estados financieros, en aplicación de la NIC 27 Revisada – Estados financieros separados (NIC 27 revisada) CONAPROLE ha valuado sus inversiones en subsidiarias a su valor patrimonial proporcional.

En el numeral 3.3.2, se presenta la reconciliación de los estados financieros individuales emitidos de acuerdo a la NIC 27 revisada (NIC 27 R) y a la anterior política contable en la fecha de transición (1 de agosto de 2014), 30 de abril de 2015 y el 31 de julio de 2015.

3.3.2 Reconciliaciones patrimoniales y de resultados de los estados financieros individuales emitidos de acuerdo a la NIC 27 R y su anterior política contable en la fecha de transición (1 de agosto de 2014), 30 de abril de 2015 y el 31 de julio de 2015.

	31 de julio de 2015			30 de abril de 2015			31 de julio de 2014		
	Anterior política contable	Efecto del cambio	Adopción anticipada NIC 27 R	Anterior política contable	Efecto del cambio	Adopción anticipada NIC 27 R	Anterior política contable	Efecto del cambio	Adopción anticipada NIC 27 R
ACTIVO									
Activo no corriente									
Propiedades, planta y equipo	210.758.909	-	210.758.909	206.354.339	-	206.354.339	200.629.531	-	200.629.531
Activos intangibles	895.573	-	895.573	967.109	-	967.109	1.094.867	-	1.094.867
Inversiones en subsidiarias	1.862.616	7.493.711	9.356.327	2.067.938	6.867.489	8.935.427	2.418.116	7.420.188	9.838.304
Inversiones a valor razonable con cambio en resultados	1.857.313	-	1.857.313	2.003.028	-	2.003.028	2.299.983	-	2.299.983
Existencias	5.222.495	-	5.222.495	6.697.438	-	6.697.438	5.915.203	-	5.915.203
Otras cuentas por cobrar	1.969.577	-	1.969.577	3.035.881	-	3.035.881	2.854.058	-	2.854.058
Total del activo no corriente	**222.566.483**	**7.493.711**	**230.060.194**	**221.125.733**	**6.867.489**	**227.993.222**	**215.211.758**	**7.420.188**	**222.631.946**
Activo corriente									
Existencias	161.894.956	-	161.894.956	170.150.184	-	170.150.184	153.055.018	-	153.055.018
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	138.969.332	(528.812)	138.440.520	170.411.831	157.248	170.569.079	200.118.433	(2.275.357)	197.843.076
Inversiones temporarias	12.547.895	-	12.547.895	23.766.474	-	23.766.474	57.999.014	-	57.999.014
Efectivo	3.181.767	-	3.181.767	10.498.921	-	10.498.921	6.642.343	-	6.642.343
Total del activo corriente	**316.593.950**	**(528.812)**	**316.065.138**	**374.827.410**	**157.248**	**374.984.658**	**417.814.808**	**(2.275.357)**	**415.539.451**
Total del activo	**539.160.433**	**6.964.899**	**546.125.332**	**595.953.143**	**7.024.737**	**602.977.880**	**633.026.566**	**5.144.831**	**638.171.397**

	31 de julio de 2015			30 de abril de 2015			31 de julio de 2014		
	Anterior política contable	Efecto del cambio	Adopción anticipada NIC 27 R	Anterior política contable	Efecto del cambio	Adopción anticipada NIC 27 R	Anterior política contable	Efecto del cambio	Adopción anticipada NIC 27 R
PATRIMONIO Y PASIVO									
Patrimonio									
Aportes	58.008.800	-	58.008.800	61.068.128	-	61.068.128	62.872.783	-	62.872.783
Reservas	41.786.788	-	41.786.788	45.123.879	-	45.123.879	45.262.190	-	45.262.190
Otras reservas	40.385.957	108.061	40.494.018	28.833.844	(1.730.031)	27.103.813	9.727.355	(3.080.908)	6.646.447
Resultados acumulados	137.985.165	6.856.838	144.842.003	152.794.784	8.754.768	161.549.552	211.851.101	8.225.739	220.076.840
Total del patrimonio	**278.166.710**	**6.964.899**	**285.131.609**	**287.820.635**	**7.024.737**	**294.845.372**	**329.713.429**	**5.144.831**	**334.858.260**
Pasivo no corriente									
Otras cuentas por pagar	-	-	-	-	-	-	3.771	-	3.771
Préstamos	76.195.997	-	76.195.997	77.293.554	-	77.293.554	73.162.782	-	73.162.782
Provisiones	1.094.905	-	1.094.905	1.365.051	-	1.365.051	1.836.061	-	1.836.061
Total del pasivo no corriente	**77.290.902**	**-**	**77.290.902**	**78.658.605**	**-**	**78.658.605**	**75.002.614**	**-**	**75.002.614**
Pasivo corriente									
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	123.503.732	-	123.503.732	132.401.725	-	132.401.725	174.858.814	-	174.858.814
Préstamos	39.893.064	-	39.893.064	77.745.203	-	77.745.203	32.334.090	-	32.334.090
Provisiones	20.306.025	-	20.306.025	19.326.975	-	19.326.975	21.117.619	-	21.117.619
Total del pasivo corriente	**183.702.821**	**-**	**183.702.821**	**229.473.903**	**-**	**229.473.903**	**228.310.523**	**-**	**228.310.523**
Total del pasivo	**260.993.723**	**-**	**260.993.723**	**308.132.508**	**-**	**308.132.508**	**303.313.137**	**-**	**303.313.137**
Total de patrimonio y pasivo	**539.160.433**	**6.964.899**	**546.125.332**	**595.953.143**	**7.024.737**	**602.977.880**	**633.026.566**	**5.144.831**	**638.171.397**

	30 de abril de 2015			
	Anterior política contable	Efecto del cambio	Resultado por traslación	Adopción anticipada NIC 27 R
Ventas				
Del exterior	338.709.701	-	-	338.709.701
Locales	278.569.947	-	-	278.569.947
Descuentos y bonificaciones	(36.753.472)	-	-	(36.753.472)
Total Ventas	**580.526.176**	**-**	**-**	**580.526.176**
Costo de ventas	**(459.279.206)**	**-**	**-**	**(459.279.206)**
Utilidad bruta	**121.246.970**	**-**	**-**	**121.246.970**
Gastos de ventas y distribución	**(46.521.674)**	**-**	**-**	**(46.521.674)**
Gastos de administración	**(33.276.352)**	**-**	**-**	**(33.276.352)**
Resultado por inversiones en subsidiarias	**716.453**	**1.581.118**	**-**	**2.297.571**
Otras ganancias y pérdidas	**(4.787.556)**	**-**	**-**	**(4.787.556)**
Utilidad operativa	**37.377.841**	**1.581.118**	**-**	**38.958.959**
Ingresos financieros	**2.578.910**	**-**	**-**	**2.578.910**
Egresos financieros	**(17.243.875)**	**-**	**-**	**(17.243.875)**
Resultado del período	**22.712.876**	**1.581.118**	**-**	**24.293.994**
Otros resultados integrales				
Ítems que serán reclasificados a ganancias y pérdidas				
Resultado por conversión	-	762.568	-	762.568
Ítems que no serán reclasificados a ganancias y pérdidas				
Revaluación Propiedades, planta y equipo Controlante	21.495.689	-	-	21.495.689
Participación en revaluación Propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto	-	290.230	-	290.230
Resultado por traslación	**-**	**-**	(35.467.691)	(35.467.691)
Total otros resultados integrales	**21.495.689**	**1.052.798**	**(35.467.691)**	**(12.919.204)**
Resultado integral del período	**44.208.565**	**2.633.916**	**(35.467.691)**	**11.374.790**

3.4 Información por segmentos del negocio

Las decisiones de gestión de CONAPROLE se realizan a nivel de distintos segmentos de negocio: mercado externo, mercado interno e insumos agropecuarios.
Información financiera referente a dichos segmentos del negocio no se incluye en los presentes estados financieros individuales y se revela en los estados financieros consolidados (Nota 2).

3.5 Moneda extranjera

3.5.1 Moneda funcional y moneda de presentación

Los presentes estados financieros de CONAPROLE se preparan y presentan en dólares estadounidenses, moneda funcional de la entidad.

Los registros contables, son mantenidos simultáneamente en dólares y pesos uruguayos, moneda de curso legal del país.

A partir del ejercicio económico iniciado el 1 de agosto de 2015, se ha determinado al dólar estadounidense como la moneda funcional de CONAPROLE; hasta el ejercicio económico finalizado el 31 de julio de 2015, era el peso uruguayo.

Según la definición establecida en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 21, se deben considerar los siguientes factores a la hora de determinar la moneda funcional de una entidad:

a) (i) La moneda que influye fundamentalmente en los precios de venta de sus bienes.

(ii) La moneda del país o países cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinen fundamentalmente los precios de venta de sus bienes y servicios.

b) La moneda que influye fundamentalmente en los costos de mano de obra, de los materiales y de otros costos de producir los bienes.

Como factores subsidiarios a los dos anteriores (que se aplican en caso que los dos primeros no sean concordantes) la norma establece los siguientes:

c) La moneda en la cual se generan los fondos de las actividades de financiamiento de la empresa (instrumentos de deuda y patrimonio neto emitidos).

d) La moneda en que se mantienen los importes cobrados por las actividades de explotación.

Dicha norma adicionalmente establece que en caso de contradicciones entre los factores anteriormente descriptos, y no resulte obvio cual es la moneda funcional, corresponde a la Gerencia el uso de su juicio para la determinación de la moneda funcional que más fielmente represente los efectos económicos de las transacciones, sucesos y condiciones subyacentes.

Dicha norma establece asimismo, que la moneda funcional refleja las transacciones, eventos y condiciones que subyacen y son relevantes a la entidad, y por lo tanto una vez decidida la moneda funcional, no se cambiará, a menos que se produzca un cambio en dichas transacciones, eventos y condiciones.

Del análisis que se ha realizado de los factores que determinan actualmente el contexto operacional y de gestión de CONAPROLE es posible constatar los siguientes hechos:

a) La mayor parte de los ingresos de CONAPROLE están influenciados y denominados en dólares.

b) Las fuentes de financiamiento de CONAPROLE son en su totalidad en dólares.

c) Pese a que los costos de CONAPROLE son mayormente en pesos uruguayos, dadas las características de la estructura de operación de CONAPROLE, las políticas de aprovisionamiento son ajustadas de acuerdo con el comportamiento de las variables de mercado a las cuales se encuentra expuesta y, en particular de acuerdo con la evolución de los precios de comercialización de sus productos

d) Adicionalmente se destaca que toda la información gerencial utilizada para la toma de decisiones y gestión de CONAPROLE se elabora en dicha moneda.

Del análisis de los factores previamente mencionados, la Gerencia entiende que hay claras evidencias que el dólar estadounidense se ha venido constituyendo y constituye actualmente la moneda funcional de CONAPROLE.

De acuerdo a lo descripto anteriormente, por Resolución de Directorio Nº 85.333 de fecha 14 de julio de 2015, se aprobó que a partir del ejercicio iniciado el 1° de agosto de 2015 la moneda funcional de CONAPROLE es el dólar estadounidense. Por lo tanto, los presentes estados financieros individuales se han preparado y se presentan en dicha moneda.

3.5.2 Información comparativa

La información comparativa presentada en dólares estadounidenses que se incluye en los presentes estados financieros resulta de la traslación de los pesos uruguayos incluidos en los Estados financieros presentados en las respectivas fechas, aplicando las siguientes bases:

(i) los activos y pasivos se presentan convertidos al tipo de cambio de cierre de cada periodo.

(ii) los ingresos, gastos y otros resultados integrales del Estado de resultados integrales y, las partidas del Estado de flujos de efectivo no relacionadas con lo descripto en (i) y (iii), se presentan convertidos a los tipos de cambio promedio de los periodos respectivos.

(iii) los saldos de las cuentas del patrimonio se presentan convertidos al tipo de cambio de cierre de cada periodo. Las transacciones patrimoniales entre CONAPROLE y sus productores realizadas en el período son convertidos al tipo de cambio de cada transacción. El efecto por traslación resultante de cada una de las respectivas cuentas se presenta en la línea Resultado por traslación, del capítulo Otros resultados integrales del Estado de resultados integrales.

En el cuadro que sigue se presenta la conciliación de la información comparativa incluida en los presentes estados financieros con la información incluida en los respectivos estados financieros (patrimonio al 31 de julio de 2015, fecha del cambio de la moneda funcional, y el resultado del período de seis meses finalizado el 30 de abril de 2015).

	31 de julio de 2015			30 de abril de 2015		
	Saldos incluidos en los estados financieros publicados $(000)	Tipo de cambio de traslación	Saldos incluidos en la información comparativa (Nota 3.3.2) US$	Saldos incluidos en los estados financieros publicados $(000)	Tipo de cambio de traslación	Saldos incluidos en la información comparativa (Nota 3.3.2) US$
Patrimonio	7.936.379	28,531	278.166.710	7.604.509	26,421	287.820.635
Resultado del período/ejercicio	464.954	25,9345	17.928.012	565.085	24,8795	22.712.876
Otros resultados integrales	-	-	-	534.802	24,8795	21.495.689
Resultado integral del periodo	-	-	-	1.099.887	24,8795	44.208.565

Adicionalmente, en la información comparativa correspondiente al 30 de abril de 2015, han sido reclasificados algunos saldos siguiendo los criterios adoptados al 30 de abril de 2016.

3.5.3 Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se valúan en dólares estadounidenses usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las diferencias de cambio generadas por Préstamos y Efectivo han sido imputadas al rubro correspondiente en el capítulo Ingresos o Egresos financieros del Estado de ganancias y pérdidas. Las restantes diferencias de cambio han sido imputadas al rubro correspondiente en el capítulo Otras ganancias y pérdidas del Estado de ganancias y pérdidas.

Los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre son valuados al tipo de cambio de cierre del período. Los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera al cierre del período se resumen en la Nota 4.1.

	Cotización (dólares por moneda)	
Moneda	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Pesos uruguayos	0,03	0,04
Euros	1,15	1,10
Reales	0,28	0,30
Unidades Indexadas	0,11	0,11

3.6 Propiedades, planta y equipo

Los inmuebles (terrenos y edificios) y maquinaria industrial se presentan a valores revaluados, menos las depreciaciones acumuladas. Dichos valores revaluados se determinan en base a tasaciones periódicas y actualizaciones semestrales efectuadas por tasadores externos independientes.

Los incrementos en el valor contable provenientes de las revaluaciones se imputan al Estado de resultados integrales y se muestran como Otras reservas en el 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 reconocen en el Estado de resultados integrales y se reducen en Otras reservas en el patrimonio, y cualquier otra disminución se contabiliza con cargo a pérdidas.

Las restantes clases de propiedades, planta y equipo se presentan a costo histórico, 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 período en que se incurren.

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

·	Mobiliario y equipos	33% a 10% (3 a 10 años)
·	Vehículos	20% (5 años)

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

·	Edificios	5 a 50 años
·	Maquinaria industrial	1 a 25 años

Las vidas útiles se revisan, como mínimo, en cada cierre de ejercicio.

El valor contable de un bien del activo se reduce de inmediato a su valor recuperable tan pronto se determina que su valor contable supera el valor estimado recuperable (Nota 3.8).

3.7 Activos intangibles

Las marcas, activos intangibles con vida útil indefinida, se encuentran valuadas al costo histórico menos la pérdida por deterioro, según lo indicado en Nota 3.8.

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

3.8 Deterioro de activos no financieros

Las Propiedades, planta y equipo y otros activos no corrientes de vida útil definida 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.

A efectos de evaluar el deterioro, el análisis se realiza a nivel de cada unidad generadora de efectivo, o sea el grupo identificable de activos más pequeño que genera ingresos de fondos.

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. Para determinar la pérdida por deterioro se realiza una estimación del valor presente de los flujos futuros de ingresos de caja aplicando las tasas de descuento apropiadas (costo promedio ponderado del capital) denominadas en la moneda de los flujos de caja.

3.9 Inversiones en subsidiarias

Subsidiarias son todas aquellas sociedades sobre las que CONAPROLE ejerce control. Se ejerce control de una entidad cuando se está expuesto, o se tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Estas inversiones se encuentran valuadas según el método de la participación, según lo expuesto en Nota 3.2.

Para aquellas inversiones en empresas cuyos pasivos 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, si se mantiene un saldo, o en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

3.10 Activos financieros

CONAPROLE adoptó anticipadamente la NIIF 9 (emitida en 2009 y revisada en 2010) y la aplicó para todos los períodos presentados. De acuerdo con esta norma, los instrumentos se clasifican en dos categorías: valuados a costo amortizado y valuados a valores razonables, según el modelo de negocios seguido y las características de los flujos contractuales del activo.

3.10.1 Créditos o instrumentos de deuda

3.10.1.1 Activos financieros a costo amortizado

Son créditos o instrumentos de deuda que cumplen con los siguientes criterios:

i. El activo se mantiene dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
ii. Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Al 30 de abril de 2016 y 31 de julio de 2015, los activos financieros a costo amortizado comprenden Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas a cobrar (Nota 3.13), Inversiones temporarias y Efectivo.

3.10.1.2 Activos financieros a valor razonable

Son aquellos que no cumplen las condiciones establecidas para ser clasificados como a costo amortizado.

3.10.2 Inversiones en acciones

Se valúan a valor razonable a través de resultados.

3.10.3 Deterioro de activos financieros

CONAPROLE evalúa al final de cada ejercicio la existencia de una evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, en cuyo caso se reconoce una pérdida por deterioro. Dicha evidencia surge cuando, como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de

pérdida"), hay un impacto sobre los flujos de efectivo esperados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El criterio que utiliza CONAPROLE para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

(a) Dificultad financiera significativa del obligado.
(b) Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal.
(c) CONAPROLE, por motivos económicos o legales relacionados con la dificultad financiera del prestatario, le otorga una concesión que de lo contrario no podría efectuar.
(d) Es probable que el prestatario entre en quiebra u otras reorganizaciones financieras.
(e) La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.
(f) Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera, incluyendo:

    (i) cambios adversos en el estado de pagos de los prestatarios en la cartera;
    (ii) condiciones nacionales o locales que se correlacionen con los incumplimientos de los activos en la cartera.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el Estado de ganancias y pérdidas. Si un préstamo o una inversión mantenida hasta su vencimiento tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es la tasa de interés efectiva corriente determinada bajo el contrato.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro (como una mejora en el ratio crediticio del deudor), se reconoce en el Estado de ganancias y pérdidas la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

3.11 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 del ejercicio. Las variaciones en el valor razonable se reconocen en cuentas de resultados. CONAPROLE no aplica contabilización de cobertura.

3.12 Existencias

Las existencias se valúan al menor entre el costo histórico y el valor neto de realización. Para el caso de productos terminados, productos en proceso, principales materias primas, materiales y suministros y envases, dicho costo histórico ha sido determinado en base a un sistema de costos estándar que es ajustado mensualmente a los costos históricos. Para las restantes existencias, dicho costo se ha determinado como el costo promedio ponderado.

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 Provisión por deterioro de existencias, la cual también incluye una estimación de Provisión por obsolescencia en función de la rotación histórica de productos terminados, insumos, materiales y suministros.

3.13 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son reconocidas inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado, menos una provisión por deterioro. El cargo de la provisión se reconoce en el Estado de ganancias y pérdidas.

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, con excepción de los saldos de remitentes, se realiza una provisión para créditos deteriorados en función de los plazos normales de comercialización. La estimación de dicha provisión se ha efectuado considerando las partidas a cobrar con una antigüedad mayor a 90 días en el caso de cuentas por cobrar locales y 60 días para cuentas por cobrar 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 específicas.

Para la estimación de la provisión para créditos deteriorados de remitentes, se aplican los siguientes porcentajes, según la relación entre el saldo y la remesa de leche mensual:

	%
· Menor o igual que 2	10
· Mayor que 2 y menor que 5	25
· Mayor o igual que 5	50

Estos porcentajes son revisados anualmente y ajustados de acuerdo con los registros históricos de incobrabilidad.

3.14 Efectivo y equivalentes de efectivo

A los efectos de la elaboración del Estado de flujos de efectivo, se ha considerado como efectivo y equivalentes de efectivo el disponible en caja y bancos y las inversiones temporarias con vencimiento menor a 3 meses.

3.15 Definición de capital a mantener

Se ha considerado resultado del período la diferencia que surge al comparar el patrimonio al inicio y al final del período, luego de excluir los aumentos y disminuciones correspondientes a aportes, retiro de utilidades y otros conceptos imputados al patrimonio.

3.16 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable. Posteriormente se presentan al costo amortizado.

3.17 Préstamos

Préstamos y sobregiros con intereses se reconocen inicialmente a valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente se presentan al costo amortizado.

Los costos financieros atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos calificables son capitalizados como parte del costo del referido activo.

3.18 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 período en que se devengan.

Las obligaciones por beneficios de largo plazo se reconocen al valor presente de estas obligaciones descontando los flujos futuros de egresos de caja aplicando las tasas de interés de mercado denominadas en la moneda de pago de los beneficios, y que tienen condiciones de vencimiento similares a los plazos del respectivo beneficio.

3.19 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.

3.20 Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos son medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir, y representa los montos a cobrar por ventas de bienes y/o servicios, neto de descuentos, devoluciones e impuesto al valor agregado. El ingreso por la venta de productos se reconoce cuando se entregan las mercaderías y se transfieren todos los riesgos y beneficios inherentes a las mismas, el cliente ha aceptado los productos y la cobrabilidad está razonablemente asegurada. El ingreso por la venta de servicios se reconoce en el período contable en el cual se prestan dichos servicios, en función del grado de avance del servicio prestado en proporción al servicio total comprometido.

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, ventas y distribución susceptibles de ser imputados a períodos han sido computados siguiendo dicho criterio.

Los ingresos y gastos financieros fueron imputados sobre la base del devengamiento en el período considerado, teniendo en cuenta la tasa de interés aplicable en cada caso.

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 mercado (incluyendo el riesgo cambiario, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio), riesgo de crédito, y riesgo de liquidez.

4.1.a Riesgo de mercado

(i) 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.

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

	30 de abril de 2016		31 de julio de 2015	
	Moneda extranjera	**Equivalente en US$**	**Moneda extranjera**	**Equivalente en US$**
Pesos uruguayos	(749.403.065)	(23.758.895)	(1.008.446.940)	(35.345.657)
Reales	92.737.443	25.905.447	53.681.776	4.575.416
Euros	4.900.339	5.612.040	4.166.519	15.881.948
Unid. Indexadas	37.178	3.993	(162.822)	(17.765)
Posición acreedora neta		**7.762.585**		**(14.906.058)**

Como forma de mitigar la exposición al riesgo cambiario, CONAPROLE realizó contratos de venta de moneda extranjera (Nota 19.1.2).

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

	30 de abril de 2016				
	Posición en $	**Posición en BRL**	**Posición en EUR**	**Posición en UI**	**Equivalente en US$**
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	761.773.009	92.737.443	3.130.568	49.628	53.647.081
Inversiones temporarias	433.665.424	-	-	-	13.748.825
Efectivo y equivalentes de efectivo	51.109.723	-	1.129.361	-	2.913.754
Préstamos	(150.957.094)	-	-	-	(4.785.907)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1.788.210.254)	-	640.410	(12.450)	(55.960.906)
Provisiones	(56.783.873)	-	-	-	(1.800.262)
	(749.403.065)	**92.737.443**	**4.900.339**	**37.178**	**7.762.585**

	31 de julio de 2015				
	Posición en $	**Posición en BRL**	**Posición en EUR**	**Posición en UI**	**Equivalente en US$**
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	650.249.562	55.304.383	4.046.416	49.628	43.601.928
Inversiones temporarias	21.338.591	-	1.280.029	-	2.153.559
Efectivo y equivalentes de efectivo	326.720.434	-	-	-	11.451.419
Préstamos	(386)	-	(18)	-	(33)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1.972.344.255)	-	(881.121)	(212.450)	(70.120.642)
Provisiones	(34.410.886)	(1.622.607)	(278.787)	-	(1.992.289)
	(1.008.446.940)	**53.681.776**	**4.166.519**	**(162.822)**	**(14.906.058)**

(ii) Riesgo de tasa de interés

La exposición al riesgo de tasa de interés surge del endeudamiento a tasa variable. A continuación se detallan los préstamos netos según la tasa pactada:

	30 de abril de 2016		31 de julio de 2015	
	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	1.371.949	6.665.000	1.371.771	7.665.487
Préstamos a tasa variable libor 6 meses	8.921.743	47.257.616	10.671.375	49.376.012
Préstamos a tasa fija	58.991.023	20.463.526	27.849.918	19.154.498
Inversiones temporarias / otros créditos a tasa fija	(24.701.206)	-	(12.547.895)	-
	44.583.509	**74.386.142**	**27.345.169**	**76.195.997**

Como forma de mitigar la exposición al riesgo de tasa de interés, CONAPROLE mantiene un instrumento financiero derivado de Rate Cap (Nota 9.2).

(iii) Riesgo de precios

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

(iv) Análisis de sensibilidad al riesgo de mercado

Dadas las características de la estructura de operación de CONAPROLE, las políticas de aprovisionamiento son ajustadas de acuerdo con el comportamiento de las variables de mercado a las cuales se encuentra expuesta y, en particular de acuerdo con la evolución de los precios de comercialización de sus productos. En consecuencia, variaciones en el tipo de cambio o en las tasas de interés no generan impactos significativos, en períodos relevantes, en los niveles del patrimonio o los resultados de CONAPROLE.

Al 30 de abril de 2016 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al peso uruguayo, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en pesos uruguayos descriptas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US$ 1.187.945 en el resultado del período (US$ 964.942 al 30 de abril de 2015).

Al 30 de abril de 2016 si el dólar estadounidense se hubiera debilitado/fortalecido en un 5% frente al real, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a las posiciones en reales descriptas en Nota 4.1.a.i, se hubiera producido un impacto positivo/negativo de US$ 1.295.272 en el resultado del período (US$ 1.099.734 al 30 de abril de 2015).

Al 30 de abril de 2016 si las tasas de interés de los préstamos hubieran sido 10% mayores/menores, con el resto de las variables constantes, de acuerdo a la posición descripta en Nota 4.1.a.ii, se hubiera producido un impacto negativo/positivo de US$ 214.755 en el resultado del período (US$ 220.976 al 30 de abril de 2015).

4.1.b Riesgo de crédito

Los principales activos financieros de CONAPROLE lo constituyen el efectivo y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las instituciones financieras con las cuales CONAPROLE opera poseen una alta calificación del riesgo crediticio otorgada por calificadoras internacionales de riesgo. Se usan calificaciones independientes de clientes en la medida que estas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes, se evalúa la calidad crediticia del cliente tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales sobre la base de calificaciones externas e internas.

La exposición al riesgo de crédito se encuentra distribuida a lo largo de varias contrapartes y clientes. Los saldos de clientes mayores a 4% del total de créditos (5 al 30 de abril de 2016 y 5 al 31 de julio de 2015), sin considerar partes relacionadas, se muestran a continuación:

	30 de abril de 2016		**31 de julio de 2015**	
Deudores	**US$**	**%**	**US$**	**%**
Saldos deudores mayores al 4% - Clientes del exterior	93.805.263	62%	50.118.257	48%
Otros deudores menores al 4%	58.508.528	38%	54.326.171	52%
	152.313.791	**100%**	**104.444.428**	**100%**

En Nota 11.2 se incluye el análisis del riesgo crediticio con clientes al cierre del período.

4.1.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.

A continuación se analizan los pasivos financieros de CONAPROLE agrupados por vencimientos comunes:

	30 de abril de 2016		
Vencimiento	**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**	**Préstamos**	**Total**
2016/2017	70.105.010	69.284.715	139.389.725
2017/2018	-	16.084.602	16.084.602
2018/2019	-	11.352.925	11.352.925
2019/2020	-	12.894.013	12.894.013
2020/2021	-	8.108.919	8.108.919
2021/2022	-	8.202.832	8.202.832
2022/2023	-	6.323.645	6.323.645
2023/2024	-	3.806.402	3.806.402
2024/2025	-	3.806.402	3.806.402
2025/2026	-	3.806.402	3.806.402
	70.105.010	**143.670.857**	**213.775.867**

	31 de julio de 2015		
Vencimiento	**Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**	**Préstamos**	**Total**
2015/2016	109.816.585	39.893.064	149.709.649
2016/2017	-	17.670.008	17.670.008
2017/2018	-	12.651.046	12.651.046
2018/2019	-	9.357.716	9.357.716
2019/2020	-	10.207.283	10.207.283
2020/2021	-	6.432.898	6.432.898
2021/2022	-	6.094.389	6.094.389
2022/2023	-	3.098.910	3.098.910
2023/2024	-	3.098.910	3.098.910
2024/2025	-	7.584.838	7.584.838
	109.816.585	**116.089.062**	**225.905.647**

A continuación se presenta el detalle de endeudamiento agrupado por vencimiento (los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados):

Al 30 de abril de 2016	**Menos de 1 año**	**Entre 1 y 2 años**	**Entre 2 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Préstamos a tasa fija corto plazo	47.035.917	-	-	-	47.035.917
Préstamos a tasa fija largo plazo	12.529.192	7.532.768	10.806.199	3.790.747	34.658.906
Préstamos a tasa variable (1) largo plazo	6.187.427	5.986.971	11.972.823	3.411.661	27.558.882
Préstamo Precio Diferido	5.931.428	4.779.318	13.689.343	20.653.536	45.053.625
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	70.105.010	-	-	-	70.105.010
	141.788.974	**18.299.057**	**36.468.365**	**27.855.944**	**224.412.340**

Al 31 de julio de 2015	**Menos de 1 año**	**Entre 1 y 2 años**	**Entre 2 y 5 años**	**Más de 5 años**	**Total**
Préstamos a tasa fija corto plazo	16.104.132	-	-	-	16.104.132
Préstamos a tasa fija largo plazo	12.257.720	9.694.858	10.316.673	-	32.269.251
Préstamos a tasa variable (1) largo plazo	6.249.062	6.092.566	14.296.940	6.578.143	33.216.711
Préstamo Precio Diferido largo plazo	7.352.914	3.888.858	11.212.926	21.661.912	44.116.610
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	109.816.585	-	-	-	109.816.585
	151.780.413	**19.676.282**	**35.826.539**	**28.240.055**	**235.523.289**

(1) Para la tasa variable se toma la tasa LIBOR al 30 de abril de 2016 y 31 de julio de 2015 respectivamente, para cada fecha futura de vencimiento de tasa.

4.2 Estimaciones de valor razonable

El siguiente cuadro presenta los activos financieros de CONAPROLE medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	30 de abril de 2016 Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.591.168	1.591.168
Obligaciones hipotecarias reajustables	147.911	-	-	147.911
Instrumentos financieros derivados – Cap rate	-	-	-	-
Total activos	**147.911**	**-**	**1.591.168**	**1.739.079**

Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	31 de julio de 2015 Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en acciones	-	-	1.693.807	1.693.807
Obligaciones hipotecarias reajustables	163.506	-	-	163.506
Instrumentos financieros derivados – Cap rate	-	-	-	-
Total activos	**163.506**	**-**	**1.693.807**	**1.857.313**

Jerarquías de medidas del valor razonable:

- Nivel 1: precios de cotización en mercados activos para activos idénticos.
- Nivel 2: información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar en el mercado para el activo ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: información sobre el activo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado.

5. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

Las estimaciones y criterios contables usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias. Cambios en dichas estimaciones y supuestos podrían modificar en forma significativa, en el período en que dichas modificaciones se produzcan, los saldos por activos y pasivos y los resultados reconocidos.

a. Propiedades, planta y equipo

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar la vida útil y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo, con el objetivo de reflejar en sus estados financieros el desgaste que se da en los respectivos bienes por el transcurso del tiempo y su uso.

Se realizan tasaciones periódicas por parte de tasadores externos e independientes, las cuales involucran juicios significativos para determinar el valor razonable de las propiedades, planta y equipo. En oportunidad de estas tasaciones se realiza una revisión de las vidas útiles.

b. Provisión para créditos deteriorados

La Dirección y Gerencia tienen que realizar juicios significativos para determinar el monto de los créditos de dudoso cobro que deben ser provisionados, considerando la existencia de indicios de incobrabilidad y con el objetivo de cubrir los riesgos asociados.

c. Deterioro de activos intangibles

La Dirección y Gerencia evalúan anualmente si los activos intangibles de vida útil indefinida han sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en Nota 3.6. El cálculo de los importes recuperables requiere el uso de estimaciones en relación con el margen y la tasa de crecimiento de los ingresos.

d. Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

La Dirección y Gerencia evalúan periódicamente la tasa de devolución de productos vencidos en poder de minoristas realizando estimaciones sobre la base de la experiencia pasada.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

6.1 Composición

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015	30 de abril de 2015	31 de julio de 2014
Costo o valuación	292.788.962	275.213.056	297.568.523	277.249.157
Depreciación acumulada	(81.727.306)	(64.454.147)	(91.214.148)	(76.619.591)
Valor neto en libros	**211.061.656**	**210.758.909**	**206.354.375**	**200.629.566**
Inmuebles terrenos y edificios	54.192.306	48.239.614	48.233.623	48.008.589
Vehículos	2.367.699	3.034.190	3.176.414	4.559.216
Maquinaria industrial	126.801.686	115.108.835	116.139.797	120.051.149
Mobiliario, equipos y otros	4.164.842	3.259.933	3.546.658	4.190.170
Obras en curso	22.600.618	40.606.531	34.804.784	21.424.006
Importaciones en trámite	934.505	509.806	453.099	2.396.436
	211.061.656	**210.758.909**	**206.354.375**	**200.629.566**

6.2 Evolución

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Valor Inicial 31/07/2014	**64.080.587**	**8.773.475**	**172.218.588**	**8.356.065**	**21.424.006**	**2.396.436**	**277.249.157**
Tasación	8.152.745	-	21.785.335	-	-	-	29.938.080
Adiciones	2.631.328	20.181	3.109.916	574.245	22.345.897	481.172	29.162.739
Retiros	(85.262)	-	(556.621)	(6.943)	(269.785)	(2.247.956)	(3.166.567)
Traslados - Transferencias de obras en curso	112.641	-	5.098.833	-	(5.211.474)	-	-
Resultado por traslación	(8.108.149)	(1.024.932)	(21.813.245)	(1.008.147)	(3.483.860)	(176.553)	(35.614.886)
Valor 30/04/2015	**66.783.890**	**7.768.724**	**179.842.806**	**7.915.220**	**34.804.784**	**453.099**	**297.568.523**
Tasación	4.511.358	-	(18.327.901)	-	-	-	(13.816.543)
Adiciones	277.223	17.563	1.625.267	249.865	11.546.716	93.680	13.810.314
Retiros	-	(174.368)	(131.455)	(2.761)	(47.475)	-	(356.059)
Traslados - Transferencias de obras en curso	867.324	402.889	1.531.702	-	(2.801.915)	-	-
Resultado por traslación	(5.148.119)	(583.633)	(12.734.370)	(594.505)	(2.895.579)	(36.973)	(21.993.179)
Valor 31/07/2015	**67.291.676**	**7.431.175**	**151.806.049**	**7.567.819**	**40.606.531**	**509.806**	**275.213.056**
Adiciones	160.059	216.393	454.427	113.546	16.837.536	934.505	18.716.466
Retiros	-	(11.922)	(13.072)	(135.140)	(470.620)	(509.806)	(1.140.560)
Traslados - Transferencias de obras en curso	9.107.656	-	23.566.002	1.699.171	(34.372.829)	-	-
Valor 30/04/2016	**76.559.391**	**7.635.646**	**175.813.406**	**9.245.396**	**22.600.618**	**934.505**	**292.788.962**

	Inmuebles terrenos y edificios	Vehículos	Maquinaria industrial	Mobiliario, equipos y otros	Obras en curso	Importaciones en trámite	Total
Depreciación Inicial 31/07/2014	**16.071.998**	**4.214.259**	**52.167.439**	**4.165.895**	**-**	**-**	**76.619.591**
Tasación	1.997.956	-	6.444.469	-	-	-	8.442.425
Cargo del período	2.654.882	923.694	12.557.227	738.394	-	-	16.874.197
Retiros	(29.420)	-	(286.951)	(6.944)	-	-	(323.315)
Resultado por traslación	(2.145.149)	(545.643)	(7.179.175)	(528.783)	-	-	(10.398.750)
Depreciación 30/04/2015	**18.550.267**	**4.592.310**	**63.703.009**	**4.368.562**	**-**	**-**	**91.214.148**
Tasación	583.841	-	(28.610.351)	-	-	-	(28.026.510)
Cargo del período	1.361.776	280.181	5.574.334	274.809	-	-	7.491.100
Retiros	-	(130.343)	(114.696)	(2.334)	-	-	(247.373)
Resultado por traslación	(1.443.822)	(345.163)	(3.855.082)	(333.151)	-	-	(5.977.218)
Depreciación 31/07/2015	**19.052.062**	**4.396.985**	**36.697.214**	**4.307.886**	**-**	**-**	**64.454.147**

Cargo del período	3.315.023	870.963	12.321.176	800.452	-	-	17.307.614
Retiros	-	(1)	(6.670)	(27.784)	-	-	(34.455)
Depreciación 30/04/2016	**22.367.085**	**5.267.947**	**49.011.720**	**5.080.554**	**-**	**-**	**81.727.306**

El valor neto en libros de propiedades, planta y equipo incluye bienes otorgados en préstamo a las subsidiarias y terceros por US$ 10.412.670 (US$ 8.207.523 al 31 de julio de 2015) (Nota 26).

6.3 Tasaciones

Los inmuebles y maquinaria industrial son tasados periódicamente, de acuerdo con un plan de tasaciones por períodos que no superan los 5 años. En todos los casos, los valores contabilizados son ajustados al cierre de cada período a los valores de tasación, netos de depreciaciones, en dólares estadounidenses.

6.3.1 Niveles de jerarquía de valores razonables

El siguiente cuadro presenta los activos no financieros de CONAPROLE medidos a valor razonable, en función de los métodos de valuación y los niveles de jerarquía de los valores razonables:

	30 de abril de 2016			
Propiedades, planta y equipo	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	54.192.306	54.192.306
Maquinaria industrial	-	-	126.801.686	126.801.686
Total	-	-	**180.993.992**	**180.993.992**

	31 de julio de 2015			
Propiedades, planta y equipo	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Inmuebles, terrenos y edificios	-	-	48.239.614	48.239.614
Maquinaria industrial	-	-	115.108.835	115.108.835
Total	-	-	**163.348.449**	**163.348.449**

Jerarquías de medidas del valor razonable:

- Nivel 1: precios de cotización en mercados activos para activos idénticos.
- Nivel 2: información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar en el mercado para el activo ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: información sobre el activo que no se basa en datos que se puedan confirmar en el mercado.

No se han realizado transferencias entre los diferentes niveles en el período.

6.3.2 Activos no financieros valuados a valor razonable Nivel 3

Los valores de Nivel 3 de Inmuebles terrenos y edificios han sido determinados aplicando un enfoque de mercado utilizando valores corrientes bajo el supuesto de realización normal de los mismos, y considerando aspectos como ubicación, rutas de acceso, estados de conservación, metros cuadrados, entre otros.

Los valores de Nivel 3 de Maquinaria industrial, han sido determinados aplicando un enfoque de costo utilizando costo de reposición depreciado y considerando aspectos como estado general de conservación, integración del equipo a una línea de producción en

funcionamiento, grado de obsolescencia respecto al estado de la tecnología existente en el mercado.

A continuación se presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre, revelando por separado la naturaleza de los cambios durante el período.

	Inmuebles terrenos y edificios	Maquinaria industrial	Total
Valor neto 31/07/2014	**48.008.589**	**120.051.149**	**168.059.738**
Tasación imputada a Otros resultados integrales	6.154.789	15.340.866	21.495.655
Adiciones	2.631.328	3.109.916	5.741.244
Retiros	(55.842)	(269.670)	(325.512)
Depreciaciones del período	(2.654.882)	(12.557.227)	(15.212.109)
Traslados	112.641	5.098.833	5.211.474
Resultado por conversión	(5.963.000)	(14.634.070)	(20.597.070)
Valor neto 30/04/2015	**48.233.623**	**116.139.797**	**164.373.420**
Tasación imputada a Otros resultados integrales	3.927.517	10.282.450	14.209.967
Adiciones	277.223	1.625.267	1.902.490
Retiros	-	(16.759)	(16.759)
Depreciaciones del período	(1.361.776)	(5.574.334)	(6.936.110)
Traslados - Transferencias de obras en curso	867.324	1.531.702	2.399.026
Resultado por conversión	(3.704.297)	(8.879.288)	(12.583.585)
Valor neto 31/07/2015	**48.239.614**	**115.108.835**	**163.348.449**
Adiciones	160.059	454.427	614.486
Retiros	-	(6.402)	(6.402)
Depreciaciones del período	(3.315.023)	(12.321.176)	(15.636.199)
Traslados - Transferencias de obras en curso	9.107.656	23.566.002	32.673.658
Valor neto 30/04/2016	**54.192.306**	**126.801.686**	**180.993.992**

6.4 Inversiones en bienes de capital comprometidas

Las inversiones en bienes de capital comprometidas pero aún no incurridas ascienden a € 1.793.569 – equivalentes a US$ 1.969.588 – al 31 de julio de 2015 (Nota 25).

6.5 Garantías otorgadas

Según se revela en Nota 19, CONAPROLE mantiene prendas e hipotecas sobre bienes de Propiedades, planta y equipo a favor de sus acreedores financieros.

6.6 Activación de costos financieros

Durante el periodo finalizado al 30 de abril de 2016 y el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2015, no se activaron costos financieros.

7. ACTIVOS INTANGIBLES

7.1 Composición

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015	30 de abril de 2015	31 de julio de 2014
Costo o valuación	1.525.625	1.525.625	1.647.462	1.865.096
Deterioro	(630.052)	(630.052)	(680.368)	(770.246)
Valor neto en libros	**895.573**	**895.573**	**967.094**	**1.094.850**

7.2 Evolución del saldo en el período

	Marcas
Valor neto al 31/07/2014	**1.094.850**
Resultado por traslación	(127.756)
Crédito por recupero	-
Valor neto al 30/04/2015	**967.094**
Resultado por traslación	(71.521)
Crédito por recupero	**-**
Valor neto al 31/07/2015	**895.573**
Crédito por recupero	-
Valor neto al 30/04/2016	**895.573**

Para la determinación del deterioro se estimaron los márgenes y la tasa de crecimiento de los ingresos de los próximos años, presupuestados sobre la base de resultados pasados y las expectativas de desarrollo de mercado. La tasa de descuento utilizada corresponde a la tasa de letras de tesorería en unidades indexadas de similar plazo.

8. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

8.1 Composición

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Productores de Leche S.A.	7.260.887	6.646.135
Cerealín S.A.	1.316.748	621.243
CE.ME.S.A.	189.968	12.019
CONAPROLE Argentina S.A.	-	446
Conapac S.A.	2.463.892	2.070.810
Trading Cheese Inc.	59.551	5.674
	11.291.046	**9.356.327**
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo (Nota 12.2)	(1.859.553)	(5.238.018)
	9.431.493	**4.118.309**

8.2 Evolución

	Saldo al 31 de julio de 2015	Capitalizaciones	Aumento de participación	Resultado por conversión	Revalúo técnico	Resultado por inversión	Saldo al 30 de abril de 2016
Inversiones en subsidiarias	9.356.327	-	-	(1.032.238)	954.239	2.012.718	11.291.046
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(5.238.018)	4.633.987	-	231.575	-	(1.487.097)	(1.859.553)
	4.118.309	**4.633.987**	**-**	**(800.663)**	**954.239**	**525.621**	**9.431.493**

	Saldo al 31 de julio de 2014	Capitalizaciones	Aumento de participación	Resultado por conversión	Revalúo técnico	Resultado por inversión	Saldo al 31 de julio de 2015
Inversiones en subsidiarias	9.838.314	-	20.589	(1.920.040)	2.106.240	(688.776)	9.356.327
Participación en subsidiarias con valor patrimonial negativo	(8.063.831)	-	-	(212.880)	-	3.038.693	(5.238.018)
	1.774.483	**-**	**20.589**	**(2.132.920)**	**2.106.240**	**2.349.917**	**4.118.309**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

9.1 Composición

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Obligaciones Hipotecarias Reajustables	147.911	163.506
Instrumentos financieros derivados (Nota 9.2)	-	-
Bonprole Industrias Lácteas S.A.	1.558.516	1.661.141
Conabia S.A.	32.652	32.666
	1.739.079	**1.857.313**

9.2 Contrato Rate Cap Transaction

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 y vencimiento 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. Al 30 de abril de 2016, el valor nocional de acuerdo al contrato asciende a US$ 1.875.000 (US$ 3.281.250 al 31 de julio de 2015).

La prima de este contrato se cargó en el Estado de ganancias y pérdidas originalmente y al cierre de los ejercicios presentados se estima que el valor razonable de este instrumento no es significativo.

Al 30 de abril de 2016 y 31 de julio de 2015 la tasa LIBOR asciende a 0,6366% y 0,3086%, respectivamente.

10. EXISTENCIAS

10.1 Composición

	30 de abril de 2016		31 de julio de 2015	
	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	96.469.098	1.047.869	132.549.508	17.315
Materiales y suministros	4.704.372	7.059.510	4.191.441	6.674.635
Productos en proceso	7.920.655	-	14.996.074	-
Material de envasado	7.766.770	1.683.114	8.099.330	1.531.421
Materias primas	4.390.043	115.293	5.127.090	300.445
Envases retornables	-	2.668.852	-	2.397.673
Importaciones en trámite	249.997	-	925.800	-
Mercadería de reventa	905.645	-	1.273.737	-
Provisión por deterioro (Nota 10.2)	(5.486.641)	(5.884.695)	(5.268.024)	(5.698.994)
	116.919.939	**6.689.943**	**161.894.956**	**5.222.495**

En este capítulo se incluyen bienes en régimen de Admisión Temporaria en el marco de lo establecido por la Ley Nº 18.184, por un importe total de US$ 4.608.298 al 30 de abril de 2016 (US$ 5.831.982 al 31 de julio de 2015).

10.2 Provisión por deterioro

	Saldo al 31 de julio de 2015	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio	Saldo al 30 de abril de 2016
Provisión por deterioro	10.967.018	-	404.318	-	11.371.336

	Saldo al 31 de julio de 2014	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por traslación	Saldo al 31 de julio de 2015
Provisión por deterioro	12.865.541	-	487.536	(2.386.059)	10.967.018

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Categorías de instrumentos financieros

El siguiente cuadro muestra los activos y pasivos financieros por categoría de instrumento financiero.

	30 de abril de 2016				
Activos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/Pasivos no financieros**	**Total**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.739.079	1.739.079	-	1.739.079
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	183.577.843	-	183.577.843	12.050.750	195.628.593
Inversiones temporarias	24.701.206	-	24.701.206	-	24.701.206
Efectivo	4.723.515	-	4.723.515	-	4.723.515
Total	**213.002.564**	**1.739.079**	**214.741.643**	**12.050.750**	**226.792.393**

Pasivos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/Pasivos no financieros**	**Total**
Préstamos	143.386.810	284.047	143.670.857	-	143.670.857
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	70.105.010	-	70.105.010	15.725.290	85.830.300
Total	**213.491.820**	**284.047**	**213.775.867**	**15.725.290**	**229.501.157**

	31 de julio de 2015				
Activos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/Pasivos no financieros**	**Total**
Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	1.857.314	1.857.314	-	1.857.314
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	125.833.355	-	125.833.355	14.576.741	140.410.096
Inversiones temporarias	12.547.895	-	12.547.895	-	12.547.895
Efectivo	3.181.767	-	3.181.767	-	3.181.767
Total	**141.563.017**	**1.857.314**	**143.420.331**	**14.576.741**	**157.997.072**

Pasivos	**A costo amortizado**	**A valor razonable con cambio en resultados**	**Subtotal financieros**	**Activos/Pasivos no financieros**	**Total**
Préstamos	116.089.061	-	116.089.061	-	116.089.061
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	109.816.725	-	109.816.725	13.687.007	123.503.732
Total	**225.905.786**	**-**	**225.905.786**	**13.687.007**	**239.592.793**

11.2 Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no están ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada con referencia a calificaciones de riesgo externas (si existen) o sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externas		
Clientes nuevos (menos de 6 meses)	1.946.229	16.249.483
Clientes existentes sin incumplimientos en el pasado	90.074.181	58.303.634
Clientes existentes con algunos incumplimientos en el pasado	60.293.381	29.891.311
Total cuentas por cobrar comerciales (antes de Provisión para créditos deteriorados)	**152.313.791**	**104.444.428**
Efectivo en bancos e inversiones temporarias		
AAA	7.697.171	4.143.773
AA	-	18.962
AA+	-	100.627
Aaa	18.242.255	10.682.310
Aa1	84.042	438.821
BBB	372.979	6.134
Baa3	2.668.484	73.885
	29.064.931	**15.464.512**

Ninguno de los activos financieros fue renegociado.

12. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

12.1 Composición

	30 de abril de 2016		31 de julio de 2015	
	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
Cuentas por cobrar comerciales				
Créditos por exportación, netos según los términos contractuales acordados (Nota 12.4)	107.957.579	-	69.962.181	-
Créditos simples por ventas plaza	18.818.369	-	19.045.319	-
Créditos documentados	5.388.025	-	5.505.450	-
Cartas de crédito	20.149.818	-	9.931.478	-
Remitentes de leche (Notas 12.3 y 26)	33.090.471	-	14.528.583	-
Partes relacionadas (Notas 12.2 y 26)	24.837.631	-	16.477.357	-
Devolución de impuestos indirectos	11.043.179	-	10.616.277	-
Anticipos a proveedores	909.738	-	968.981	1.969.577
Créditos ajenos al giro	345.439	-	297.396	-
Adelantos al personal	97.833	2.910	88.535	-
Diversos	578.948	-	622.727	-
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12.6)	(27.591.347)	-	(10.537.135)	-
Créditos fiscales	-	-	933.371	-
	195.625.683	**2.910**	**138.440.520**	**1.969.577**

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 4%, dentro del nivel 2 de jerarquía.

12.2 Partes relacionadas

Refleja los saldos a cobrar a subsidiarias locales y en el exterior. En el caso de aquellas subsidiarias cuyo valor de participación patrimonial es negativo (Nota 8), estos saldos se muestran deducidos del saldo de las cuentas a cobrar con las mismas.

12.3 Remitentes de leche

Período finalizado el 30 de abril de 2016

Incluye US$ 31.295.550 correspondientes a adelantos por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio Nº 85.526, Nº 85.605, Nº 85.644, Nº 85.712, Nº 85.833, Nº 85.918, Nº 85.966 y Nº 86.027. La forma y plazo en cómo estos saldos adeudados al 30 de abril de 2016 por prima socio cooperario serán cancelados, será resuelta en la próxima Asamblea anual.

Ejercicio finalizado el 31 de julio de 2015

Incluye US$ 11.898.393 correspondientes a adelantos por prima socio cooperario cuyo pago fue aprobado por Resoluciones de Directorio Nº 84.685, Nº 84.792, Nº 84.891, Nº 84.977 y Nº 85.084. La Asamblea anual celebrada el día 17 de noviembre de 2015 resolvió aplicar resultados acumulados por US$ 11.898.393 a cancelar estos saldos adeudados por prima socio cooperario.

12.4 Créditos por exportación

El saldo de Créditos por exportación al 30 de abril de 2016 incluye saldos a cobrar, netos según los términos contractuales acordados, por US$ 57.642.668 (US$ 18.617.468 al 31 de julio de 2015) con entidades estatales (Corporación de Abastecimientos y Servicios Agrícolas - CASA S.A. y Corporación Venezolana de Comercio Exterior S.A. - CORPOVEX) de la República Bolivariana de Venezuela.

Los saldos a cobrar por operaciones de exportación cursadas antes de julio de 2015 responden a transacciones realizadas entre los meses de junio y noviembre de 2014.

La República Bolivariana de Venezuela ha presentado algunos atrasos en el cumplimiento de sus obligaciones de pago desde el ejercicio finalizado al 31 de julio de 2015. El petróleo, principal producto de exportación de Venezuela, ha tenido una fuerte caída de precios durante el período.

La provisión por créditos deteriorados, según se describe en Nota 12.6, incluye la evaluación de la Gerencia del riesgo crediticio de éstos saldos, a la luz de las circunstancias antes descriptas y en el marco del acuerdo entre ANCAP (Administración Nacional de Combustibles, Alcohol y Portland) y PDVSA (Petróleos de Venezuela, Sociedad Anónima) anunciado por el Gobierno nacional en el pasado mes de julio de 2015.

12.5 Análisis de antigüedad

El análisis de antigüedad de saldos de cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es el siguiente:

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
0-30 días vencidos	51.853.614	16.404.858
30-90 días vencidos	23.212.439	7.805.299
Más de 90 días vencidos	45.222.351	24.008.412
	120.288.404	**48.218.569**

El análisis de antigüedad de saldos de cuentas por cobrar vencidas y deterioradas es el siguiente:

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
0-30 días vencidos	-	-
30-90 días vencidos	491.321	191.336
Más de 90 días vencidos	26.526.331	9.271.775
	27.017.652	**9.463.111**

12.6 Provisión para créditos deteriorados

A continuación se detalla la evolución de la provisión para créditos deteriorados:

	Saldo al 31 de julio de 2015	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio / Resultado por conversión	Saldo al 30 de abril de 2016
Provisión para créditos deteriorados	10.537.135	-	17.343.789	(289.577)	27.591.347

	Saldo al 31 de julio de 2014	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por traslación	Saldo al 31 de julio de 2015
Provisión para créditos deteriorados	5.730.825	-	6.435.019	(1.628.709)	10.537.135

13. INVERSIONES TEMPORARIAS

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses	11.100.000	1.259.998
Inversiones Temporarias en moneda nacional	13.600.913	11.020.013
Intereses a cobrar	293	267.884
	24.701.206	**12.547.895**

Inversiones Temporarias en dólares estadounidenses

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. Los plazos de estas inversiones son de 3 días (3 días al 31 de julio de 2015).

Inversiones Temporarias en moneda nacional

Corresponden a depósitos a plazo fijo realizados en instituciones financieras. Los plazos de estas inversiones oscilan entre 3 y 32 días (3 y 367 días al 31 de julio de 2015).

El valor en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 4%, dentro del nivel 2 de jerarquía.

14. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

14.1 Efectivo

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Bancos	4.363.725	2.916.617
Caja	359.790	265.150
	4.723.515	**3.181.767**

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, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 4%, dentro del nivel 2 de jerarquía.

14.2 Efectivo y equivalentes de efectivo

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Efectivo (Nota 14.1)	4.723.515	3.181.767
Inversiones temporarias con vencimiento original menor a 3 meses	24.700.913	9.503.663
	29.424.428	**12.685.430**

15. APORTES

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Aportes iniciales	1.264.544	1.264.544
Fondo de Productividad	54.855.079	50.562.051
Reexpresión monetaria	6.182.205	6.182.205
	62.301.828	**58.008.800**

15.1 Aportes iniciales

Incluye los valores de indemnización por las expropiaciones mencionadas en la Nota 1 (US$ 175.000 en la fecha de origen). Posteriormente a este hecho, CONAPROLE ha reflejado en sus libros las capitalizaciones de reservas y de ajustes al patrimonio.

Las normas de creación de CONAPROLE y las normas posteriores relacionadas con CONAPROLE no han definido un capital social.

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

A efectos de la determinación de los aportes reexpresados hasta el 31 de julio de 1997 se ha tomado el importe que surge de los valores de indemnización por las expropiaciones realizadas, corregido desde la fecha de origen en base a los índices de ajuste.

15.2 Fondo de Productividad

El fondo de productividad fue creado a partir del 1 de enero de 2000 mediante un reglamento interno (Resolución de Directorio Nº 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, en general, el 1,5% de las liquidaciones por remisiones de leche.

15.3 Reexpresión monetaria

Corresponde al ajuste por inflación de los aportes hasta el 31 de julio de 1997, último ejercicio con hiperinflación.

16. RESERVAS

Las reservas comprenden US$ 30.702.250 (US$ 26.312.297 al 31 de julio de 2015) constituidas por requerimiento de International Finance Corporation, según se describe en Nota 19. Las restantes reservas que acrecientan el patrimonio fueron generadas por resultados de gestión, y aprobadas por parte de la Dirección y Asamblea de Productores.

17. OTRAS RESERVAS

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Revaluación Propiedades, planta y equipo Controlante	40.385.959	40.385.957
Participación en revaluación Propiedades, planta y equipo de subsidiarias, neto	3.304.920	2.350.683
Resultado por conversión subsidiarias	(3.043.285)	(2.242.622)
	40.647.594	**40.494.018**

Resultado por conversión subsidiarias

Refleja el resultado por exposición frente al dólar estadounidense, de la inversión de CONAPROLE en empresas subsidiarias cuya moneda funcional es diferente al dólar estadounidense.

18. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

18.1 Composición

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
	A realizar en un plazo menor a 12 meses	A realizar en un plazo menor a 12 meses
Remitentes de leche (Nota 18.2 y 26)	25.671.911	53.594.021
Proveedores de plaza	18.665.457	26.498.370
Proveedores por importaciones	5.293.692	16.594.686
Partes relacionadas (Nota 26)	12.855.245	5.485.963
Provisión por remuneraciones	9.534.599	9.033.262
Retenciones a productores	6.419.396	5.906.733
Remuneraciones a pagar	2.765.320	488.311
Cargas sociales a pagar	2.434.390	2.410.746
Anticipos recibidos de clientes	563.216	889.769
Fondo de retiro (Nota 18.3)	793.046	872.980
Retenciones al personal	417.765	414.286
Impuestos a pagar	10.000	450.633
Documentos a pagar	-	470.401
Otros	406.263	393.571
	85.830.300	**123.503.732**

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable, dado que el impacto del descuento es no significativo. Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 4%, dentro del nivel 2 de jerarquía.

18.2 Remitentes de leche

El saldo incluye US$ 773.634 (US$ 20.433.739 al 31 de julio de 2015) correspondientes al Fondo Especial para la Estabilización de Precios, creado por Resolución de Directorio Nº 80.359 e incrementado por Resoluciones de Directorio N° 82.078 y Nº 84.312. 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. Por Resoluciones de Directorio Nº 85.462, Nº 85.526, Nº 85.605, Nº 85.644, Nº 85.712, Nº 85.833, Nº 85.918, Nº 85.966 y Nº 86.027 entre agosto de 2015 y abril de 2016 se pagaron a los productores remitentes US$ 19.660.105 en dicho concepto.

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Saldo al inicio	20.433.739	59.992.587
Diferencia de cambio	-	7.572.037
Pagos	(19.660.105)	(39.078.795)
Resultado por traslación	-	(8.052.090)
Saldo al cierre	**773.634**	**20.433.739**

18.3 Fondo de retiro

Corresponde a fondos de terceros mantenidos por CONAPROLE correspondientes al Fondo de Retiro de empleados, el cual está constituido por aportes personales y patronales y es administrado por una Comisión Administradora independiente designada a tales efectos. La obligación de CONAPROLE, de acuerdo con el estatuto de constitución, se limita a las contribuciones mensuales al mismo.

19. PRÉSTAMOS

19.1 Composición

	30 de abril de 2016		31 de julio de 2015	
	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	48.161.745	20.498.333	14.020.925	27.998.843
Préstamo Precio Diferido	4.821.579	34.257.616	6.406.610	32.376.012
Obligaciones negociables	16.017.344	19.630.193	19.465.529	15.821.142
Instrumentos financieros derivados	284.047	-	-	-
	69.284.715	**74.386.142**	**39.893.064**	**76.195.997**

La composición del endeudamiento es la siguiente:

	30 de abril de 2016			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Nota 19.1.1)	-	2.095.160	10.000.000	12.095.160
Otros préstamos (Notas 19.1.2)	39.342.485	6.724.100	10.498.333	56.564.918
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	7.682.846	8.334.498	19.630.193	35.647.537
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	4.821.579	-	34.257.616	39.079.195
Instrumentos financieros derivados (Nota 19.1.5)	284.047	-	-	-
	52.130.957	**17.153.758**	**74.386.142**	**143.670.857**

	31 de julio de 2015			
	Corto plazo	Porción corriente de largo plazo	Largo plazo	Total
International Finance Corporation (Nota 19.1.1)	-	2.218.254	12.000.000	14.218.254
Otros préstamos (Notas 19.1.2)	5.028.040	6.774.631	15.998.843	27.801.514
Obligaciones negociables (Nota 19.1.3)	11.000.456	8.465.073	15.821.142	35.286.671
Préstamo Precio Diferido (Nota 19.1.4)	6.406.610	-	32.376.012	38.782.622
	22.435.106	**17.457.958**	**76.195.997**	**116.089.061**

19.1.1 International Finance Corporation

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 amortizaciones semestrales, con el objetivo de financiar obras en el Complejo Industrial Villa Rodriguez.

Las tasas de interés aplicables son:

- LIBOR 180 días más 3% anual hasta el quinto año,
- LIBOR 180 días más 2,75% anual hasta finalizar el plazo del contrato.

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de dicho préstamo.

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Febrero 2013	15.000.000	-	15.000.000
Febrero 2015	-	1.000.000	14.000.000
Agosto 2015	-	1.000.000	13.000.000
Febrero 2016	-	1.000.000	12.000.000
Abril 2016	-	-	12.000.000

19.1.2 Otros préstamos

Al 30 de abril de 2016 y 31 de julio de 2015 incluye préstamos contraídos con Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft Mbh, Scotiabank y otras instituciones financieras.

a) Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft Mbh

Con fecha 23 de enero de 2013, la Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft Mbh (DEG) firmó con CONAPROLE un contrato de préstamo por US$ 20.000.000 a diez años de plazo, con amortizaciones trimestrales.

Las tasas de interés aplicables son:

- LIBOR 90 días más 3% anual hasta el quinto año,
- LIBOR 90 días más 2,75% anual hasta finalizar el plazo del contrato.

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de dicho préstamo.

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Agosto 2013	3.600.000	-	3.600.000
Diciembre 2014	-	333.500	3.266.500
Enero 2015	6.400.000	-	9.666.500
Marzo 2015	-	333.500	9.333.000
Mayo 2015	-	333.500	8.999.500
Agosto 2015	-	333.500	8.666.000
Noviembre 2015	-	333.500	8.332.500
Febrero 2016	-	333.500	7.999.000
Abril 2016	-	-	7.999.000

b) Scotiabank

Con fecha 26 de setiembre de 2013 el Scotiabank firmó con CONAPROLE un contrato de préstamo por US$ 10.000.000 a cinco años de plazo, con amortizaciones semestrales.

La tasa de interés aplicable es LIBOR 180 días más 2,1 puntos porcentuales.

En el siguiente cuadro se detalla la evolución de dicho préstamo.

Mes	Desembolsos	Cancelaciones	Saldo
Octubre 2013	10.000.000	-	10.000.000
Marzo 2014	-	1.000.000	9.000.000
Octubre 2014	-	1.000.000	8.000.000
Abril 2015	-	1.000.000	7.000.000
Octubre 2015	-	1.000.000	6.000.000
Abril 2016	-	1.000.000	5.000.000

19.1.3 Obligaciones negociables

- El programa de emisión de Conahorro I por US$ 100.000.000 caducó en julio de 2014 al cumplirse 5 años de su aprobación por el Banco Central del Uruguay. Bajo este programa se realizaron 16 emisiones por un total de US$ 66.736.099 a 1 año de plazo con amortizaciones semestrales. La primera emisión se realizó el 3 de setiembre de 2009 y la última emisión el 23 de diciembre de 2013 (cancelada el 22 de diciembre de 2014). Al 30 de abril de 2016 y 31 de julio de 2015 no hay saldos pendientes por este programa.

- El programa de emisión de Conahorro II por US$ 100.000.000 fue aprobado por el Banco Central del Uruguay el 11 de junio de 2012, con vencimiento el 11 de junio de 2017. Bajo este programa se realizaron 13 emisiones, por plazos de 1 a 7 años con amortizaciones variables. Al 30 de abril de 2016 se habían emitido obligaciones negociables por US$ 56.562.121 (US$ 43.840.029 al 31 de julio de 2015) de las cuales quedan en circulación US$ 35.553.635 (US$ 34.935.361 al 31 de julio de 2015) a tasas variables incrementales entre el 5% y el 2% anual, dependiendo del plazo de la emisión (entre el 4% y el 2% anual al 31 de julio de 2015).

19.1.4 Préstamo Precio Diferido

Se trata de un préstamo en dólares estadounidenses de los remitentes, que genera un interés a la tasa LIBOR a 180 días más 2 puntos porcentuales, con devolución de capital e intereses de acuerdo a reglamentación del Directorio de CONAPROLE.

19.1.5 Instrumentos financieros derivados

Entre el 1 de agosto de 2014 y el 30 de abril de 2016, se firmaron los siguientes contratos de venta de moneda extranjera a futuro con HSBC Bank S.A.:

Fecha	Monto a entregar (Rublos)	Vencimientos	Arbitraje estipulado (US$ / Rublo)
29 de julio de 2015	26,4 millones	Agosto, setiembre y octubre de 2015	0,016 US$
28 de agosto de 2015	29,2 millones	Setiembre, octubre y noviembre de 2015	0,015 US$
13 de octubre de 2015	86,7 millones	Noviembre, diciembre de 2015 y enero de 2016	0,015 US$
20 de octubre de 2015	29,9 millones	Noviembre de 2015 y enero de 2016	0,015 US$
29 de octubre de 2015	0,7 millones	Noviembre de 2015	0,015 US$
4 de diciembre de 2015	1,1 millones	Enero de 2016	0,014 US$
28 de enero de 2016	23,5 millones	Febrero y marzo de 2016	0,013 US$
4 de marzo de 2016	15,4 millones	Abril de 2016	0,013 US$
7 de marzo de 2016	10,9 millones	Abril y mayo de 2016	0,014 US$
18 de marzo de 2016	36,4 millones	Mayo, junio y julio de 2016	0,014 US$
22 de marzo de 2016	33,1 millones	Junio, julio y agosto de 2016	0,014 US$
31 de marzo de 2016	35,6 millones	Mayo, junio y julio de 2016	0,014 US$
1 de abril de 2016	23,3 millones	Mayo, junio y julio de 2016	0,014 US$
6 de abril de 2016	21,9 millones	Junio, julio y agosto de 2016	0,014 US$
13 de abril de 2016	29,2 millones	Julio, agosto y setiembre de 2016	0,014 US$
19 de abril de 2016	5,3 millones	Junio, julio y agosto de 2016	0,015 US$

El valor razonable de los contratos no vencidos al 30 de abril de 2016 asciende a US$ 284.047. Los resultados generados por los contratos durante el período, los cuales son no materiales, se exponen en Ingresos Financieros.

19.2 Cláusulas contractuales

Los préstamos con la International Finance Corporation (IFC), Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft Mbh (DEG), Scotiabank y otros requieren el cumplimiento de determinados ratios, topes de endeudamiento, etc.; los cuales pueden eventualmente constituirse como causal de rescisión o de requerimiento de cancelación anticipada de los préstamos respectivos.

En función del contrato de préstamo firmado con la IFC, CONAPROLE previo a la aprobación de distribución de utilidades debe proceder a la verificación del cumplimiento de los ratios y obligaciones comprometidos, en particular la obligación de constituir una reserva equivalente al 1% de las compras de leche del ejercicio.

Al 30 de abril de 2016 y 31 de julio de 2015 CONAPROLE se encuentra en cumplimiento de todos los ratios y obligaciones requeridos por las referidas instituciones financieras.

19.3 Detalle de vencimientos y tasas

	30 de abril de 2016			
Vencimiento de préstamos	**Deuda nominada en US$**	**Tasa Promedio**	**Deuda nominada en $**	**Tasa Promedio**
2016/2017	64.499.041	2,24%	4.785.674	16,60%
2017/2018	16.084.602	3,27%		
2018/2019	11.352.925	3,24%		
2019/2020	12.894.013	3,25%		
2020/2021	8.108.919	3,31%		
2021/2022	8.202.832	3,36%		
2022/2023	6.323.645	3,22%		
2023/2024	3.806.402	2,84%		
2024/2025	3.806.402	2,84%		
2025/2026	3.806.402	2,84%		
	138.885.183		**4.785.674**	

	31 de julio de 2015	
Vencimiento de préstamos	**Deuda nominada en US$**	**Tasa Promedio**
2015/2016	39.893.064	2,65%
2016/2017	17.670.007	2,93%
2017/2018	12.651.046	3,12%
2018/2019	9.357.716	2,97%
2019/2020	10.207.283	2,94%
2020/2021	6.432.898	2,94%
2021/2022	6.094.389	3,08%
2022/2023	3.098.910	2,50%
2023/2024	3.098.910	2,50%
2024/2025	7.584.838	2,50%
	116.089.061	

19.4 Valores razonables

Los valores razonables de los préstamos a corto plazo se aproximan a sus valores en libros dado que el impacto de su descuento no es significativo.

El valor en libros y el valor razonable de los préstamos a largo plazo es el siguiente:

	Valor en libros		Valor razonable	
	30 de abril de 2016	**31 de julio de 2015**	**30 de abril de 2016**	**31 de julio de 2015**
Préstamos largo plazo	74.386.142	76.195.997	71.758.050	72.451.614
	74.386.142	**76.195.997**	**71.758.050**	**72.451.614**

Los valores razonables se basan en flujos de fondos descontados usando como tasa de descuento la tasa de endeudamiento del 4%, dentro del nivel 2 de jerarquía.

19.5 Garantías

(i) 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 y Nueva York 1626 -1630 - 1634 -1648 y Prolesa - La Paz 1327), Florida (Planta Nº 7), San Carlos (Planta Nº 10), San Ramón (Planta Nº 9), Tarariras (Planta Nº 5);

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), San Carlos (Planta Nº 10), Rivera (Planta Nº 14), Florida (Planta Nº 7).

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

a) Prendaria sobre:

- el equipamiento de Villa Rodríguez (Planta Nº 8);

- varias marcas propiedad de CONAPROLE;

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

(iii) Las garantías constituidas por el préstamo obtenido de Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft Mbh son:

a) Prendaria sobre el equipamiento de Villa Rodriguez (Planta Nº 8)

b) Fianza solidaria: Productores de Leche S.A., CE.ME.S.A., Cerealín S.A.

El monto total de bienes otorgados en garantía es de US$ 103.302.116. Dicho valor supera la cobertura exigida por las instituciones financieras beneficiarias de dichas garantías.

20. PROVISIONES

20.1 Composición

	30 de abril de 2016		31 de julio de 2015	
	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
Beneficios al personal (Nota 20.2)	2.990.605	790.630	7.005.886	1.094.905
Reembolsos (Nota 20.3)	1.966.208	-	2.500.146	-
Litigios (Nota 20.4)	10.620.090	-	10.601.830	-
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas (Nota 20.5)	192.282	-	198.163	-
	15.769.185	**790.630**	**20.306.025**	**1.094.905**

20.2 Provisión por beneficios al personal

20.2.1 Plan de beneficios prejubilables y beneficios por egresos

i. 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. Este plan constituye un plan de beneficios definidos.

Al 30 de abril de 2016 está acogido a este plan 1 funcionario (2 funcionarios al 31 de julio de 2015).

Este plan fue derogado por Resolución de Directorio Nº 78.170 de fecha 24 de marzo de 2009.

ii. Beneficios por egresos

Por Resolución de Directorio Nº 78.170 de fecha 24 de marzo de 2009, que derogó el plan vigente hasta la fecha, se constituyó un nuevo plan que mantiene los derechos de aquellos empleados acogidos al plan anterior y establece, por un período de cuatro años a partir del 1 de abril de 2009, un plan de beneficios por egresos de acuerdo con las siguientes características:

- la incorporación al plan de cada empleado es exclusiva iniciativa del Directorio

- los beneficios por egreso a que otorga derecho son sustancialmente similares a los otorgados por el plan anterior.

Al 30 de abril de 2016 están acogidos al nuevo plan 10 funcionarios (19 funcionarios al 31 de julio de 2015).

Este plan constituye un plan de beneficios por terminación.

iii. Obligaciones por el plan

El pasivo reconocido al final de cada período correspondiente a los planes de beneficios se determina como el valor presente de los desembolsos futuros comprometidos, los cuales incluyen un aumento real de las remuneraciones para los próximos 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.

20.2.2 Otras provisiones

La provisión también incluye US$ 736.018 (US$ 4.091.515 al 31 de julio de 2015) que corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a egresos a realizarse en el próximo ejercicio económico.

20.3 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.

20.4 Litigios

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

CONAPROLE se encuentra en litigio contra un ex distribuidor en Brasil, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME, por saldos a cobrar por un importe de R$ 1.959.628 (equivalentes a US$ 515.668), correspondiente a créditos no cobrados. A la fecha el litigio se encuentra en proceso.

Adicionalmente, DNF Serviços Administrativos Ltda. - ME inició en el ejercicio finalizado el 31 de julio de 2010, una demanda judicial a CONAPROLE Do Brasil Com. Imp. e Exp. Ltda. y CONAPROLE por un importe de R$ 12.496.808 (equivalentes a US$ 3.288.486), correspondiente a cobranza de comisiones impagas.

Con fecha 28 de marzo de 2014, se emitió sentencia en primera instancia que dispone el pago del monto reclamado más reajustes y costos.

Con fecha 25 de agosto de 2014, se ha interpuesto el recurso de apelación, y los asesores jurídicos entienden que se cuenta con fundamentados argumentos para sustentar la revocación de la sentencia de primera instancia.

Los presentes estados financieros han sido preparados tomando en cuenta la evaluación de los impactos de las circunstancias antes descriptas.

20.5 Devolución de productos vencidos en poder de minoristas

Corresponde a la mejor estimación realizada por la Dirección en cuanto a las devoluciones que se realizarán en el próximo ejercicio, originadas por ventas realizadas en el presente período.

20.6 Evolución de provisiones

	Saldo al 31 de julio de 2015	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Diferencia de cambio	Saldo al 30 de abril de 2016
Beneficios al personal	8.100.791	(299.331)	(4.020.225)	-	3.781.235
Reembolsos	2.500.146	(75.827)	(458.111)	-	1.966.208
Litigios	10.601.830	-	18.260	-	10.620.090
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	198.163	-	(5.881)	-	192.282
	21.400.930	**(375.158)**	**(4.465.957)**	**-**	**16.559.815**

	Saldo al 31 de julio de 2014	Usos	Incrementos / (Decrementos)	Resultado por conversión	Saldo al 31 de julio de 2015
Beneficios al personal	9.356.329	(2.743.991)	3.236.230	(1.747.777)	8.100.791
Reembolsos	3.099.837	(988.452)	949.430	(560.669)	2.500.146
Litigios	10.194.618	-	2.489.310	(2.082.098)	10.601.830
Devolución de productos vencidos en poder de minoristas	302.897	-	(54.561)	(50.173)	198.163
	22.953.681	**(3.732.443)**	**6.620.409**	**(4.440.717)**	**21.400.930**

21. GASTOS POR SU NATURALEZA

Período finalizado el 30 de abril de 2016

Información semestral	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	268.892.744	-	-	268.892.744
Retribuciones personales	25.439.194	6.083.465	8.378.197	39.900.856
Fletes internos	18.199.491	5.026.549	13.594	23.239.634
Material de envasado	22.851.552	-	-	22.851.552
Depreciaciones [1]	15.593.049	800.156	1.586.949	17.980.154
Electricidad, agua y combustibles	16.939.405	313.902	245.120	17.498.427
Provisión para créditos deteriorados (Nota 12)	-	-	17.343.789	17.343.789
Cargas sociales	11.678.826	2.807.327	2.084.657	16.570.810
Materias primas varias	15.618.801	-	-	15.618.801
Servicios de terceros	5.524.218	4.061.148	4.663.379	14.248.745
Gastos varios	5.880.675	1.587.576	3.147.134	10.615.385
Gastos de exportaciones	-	9.093.217	-	9.093.217
Reparación y mantenimiento	6.565.913	340.361	882.583	7.788.857
Publicidad	20.262	4.923.031	101.868	5.045.161
Arrendamientos	173.729	4.260.604	4.200	4.438.533
Impuestos	358.019	2.118.219	473.183	2.949.421
Desvalorización, pérdidas y muestras	541.102	1.787.450	309.971	2.638.523
Seguros	-	24.429	655.163	679.592
	414.276.980	**43.227.434**	**39.889.787**	**497.394.201**

(1) Incluye el monto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo US$ 17.307.614 (Nota 6.2) y las depreciaciones activadas a Existencias en el período por US$ 672.540 .

Información trimestral	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	78.517.448	-	-	78.517.448
Retribuciones personales	9.462.125	2.058.046	2.735.376	14.255.547
Fletes internos	5.793.276	1.526.962	3.875	7.324.113
Material de envasado	8.353.565	-	-	8.353.565
Depreciaciones	6.188.150	271.855	549.048	7.009.053
Electricidad, agua y combustibles	5.982.807	122.547	71.081	6.176.435
Provisión para créditos deteriorados	-	-	3.639.412	3.639.412
Cargas sociales	4.394.717	941.919	2.186.803	7.523.439
Materias primas varias	5.831.023	-	-	5.831.023
Servicios de terceros	1.991.838	1.349.369	1.474.459	4.815.666
Gastos varios	2.240.699	370.243	2.149.318	4.760.260
Gastos de exportaciones	-	3.205.381	-	3.205.381
Reparación y mantenimiento	2.227.334	106.584	254.595	2.588.513
Publicidad	12.590	1.753.184	27.378	1.793.152
Arrendamientos	68.396	1.285.639	-	1.354.035
Impuestos	183.030	423.600	168.770	775.400
Desvalorización, pérdidas y muestras	1.070.470	597.383	328.052	1.995.905
Seguros	-	984	290.712	291.696
	132.317.468	**14.013.696**	**13.878.879**	**160.210.043**

Período finalizado el 30 de abril de 2015

Información semestral	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	321.210.836	-	-	321.210.836
Retribuciones personales	25.892.442	7.070.399	10.099.439	43.062.280
Fletes internos	17.013.364	5.689.343	25.121	22.727.828
Material de envasado	22.012.500	-	-	22.012.500
Depreciaciones (2)	12.977.753	823.610	1.438.936	15.240.299
Electricidad, agua y combustibles	16.792.058	350.128	293.736	17.435.922
Provisión para créditos deteriorados	-	-	2.624.932	2.624.932
Cargas sociales	12.164.433	3.400.229	5.490.544	21.055.206
Materias primas varias	15.605.499	-	-	15.605.499
Servicios de terceros	4.518.660	4.060.492	6.148.918	14.728.070
Gastos varios	5.796.941	1.478.123	4.752.546	12.027.610
Gastos de exportaciones	-	8.796.841	-	8.796.841
Reparación y mantenimiento	5.644.486	392.612	1.992.645	8.029.743
Publicidad	17.042	5.557.668	216.403	5.791.113
Arrendamientos	117.969	4.540.887	2.613	4.661.469
Impuestos	331.638	2.686.509	592.134	3.610.281
Desvalorización, pérdidas y muestras	(816.737)	1.640.990	(975.381)	(151.128)
Seguros	322	33.843	573.766	607.931
	459.279.206	**46.521.674**	**33.276.352**	**539.077.232**

(2) Incluye el neto de las depreciaciones de Propiedades, planta y equipo US$ 16.874.182 (Nota 6.2) y las depreciaciones activadas a Existencias en el período por US$ 1.633.883.

Información trimestral	Costo de ventas	Gastos de ventas y distribución	Gastos de administración	Total
Leche y crema	112.305.772	-	-	112.305.772
Retribuciones personales	11.478.897	2.306.223	3.237.545	17.022.665
Fletes internos	6.704.063	1.741.047	5.084	8.450.194
Material de envasado	9.431.044	-	-	9.431.044
Depreciaciones	6.282.223	272.691	462.843	7.017.757
Electricidad, agua y combustibles	6.574.786	135.491	90.561	6.800.838
Provisión para créditos deteriorados	-	-	1.499.793	1.499.793
Cargas sociales	6.123.438	1.455.070	920.591	8.499.099
Materias primas varias	6.340.811	-	-	6.340.811
Servicios de terceros	2.016.683	1.405.496	1.823.846	5.246.025
Gastos varios	2.648.963	298.019	311.853	3.258.835
Gastos de exportaciones	-	2.612.239	-	2.612.239
Reparación y mantenimiento	2.672.450	86.908	639.693	3.399.051
Publicidad	9.220	1.574.233	35.817	1.619.270
Arrendamientos	50.579	1.525.012	(22)	1.575.569
Impuestos	162.430	612.593	211.510	986.533
Desvalorización, pérdidas y muestras	(5.049.780)	508.949	(73.831)	(4.614.662)
Seguros	29	713	199.752	200.494
	167.751.608	**14.534.684**	**9.365.035**	**191.651.327**

22. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Información semestral	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015
Ingresos no operativos	1.645.846	1.828.976
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	261.653	(31.030)
Resultado por inversiones	(102.629)	(30.346)
Diferencia de cambio de partidas operativas	1.262.029	(6.459.334)
Otros	(72.364)	(95.822)
	2.994.535	**(4.787.556)**

Información trimestral	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015
Ingresos no operativos	458.524	229.930
Resultado por venta de propiedades, planta y equipo	230.279	1.264
Resultado por inversiones	(102.629)	(31.936)
Diferencia de cambio de partidas operativas	1.529.196	(1.192.931)
Otros	(27.825)	(42.362)
	2.087.545	**(1.036.035)**

23. INGRESOS FINANCIEROS

Información semestral	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015
Diferencia de cambio de préstamos y efectivo	384.434	-
Intereses ganados	487.634	2.178.943
Descuentos obtenidos	261.580	334.171
Otros ingresos financieros	25.823	65.796
	1.159.471	**2.578.910**

Información trimestral	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015
Diferencia de cambio de préstamos y efectivo	(5.093)	-
Intereses ganados	177.322	468.625
Descuentos obtenidos	70.106	89.959
Otros ingresos financieros	(233.682)	25.722
	8.653	**584.306**

24. EGRESOS FINANCIEROS

Información semestral	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015
Diferencia de cambio de préstamos y efectivo	-	(14.014.309)
Intereses perdidos	(3.055.006)	(2.866.456)
Comisiones bancarias	(1.519.765)	(350.570)
Multas y recargos	(16.699)	(12.540)
Otros gastos financieros	(1.354.571)	-
	(5.946.041)	**(17.243.875)**

Información trimestral	30 de abril de 2016	30 de abril de 2015
Diferencia de cambio de préstamos y efectivo	-	(11.765.747)
Intereses perdidos	(1.031.529)	(995.046)
Comisiones bancarias	(393.996)	(101.506)
Multas y recargos	(26)	(1.580)
Otros gastos financieros	(74.421)	-
	(1.499.972)	**(12.863.879)**

25. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

25.1 Inversiones comprometidas

En Nota 6 se detallan las inversiones comprometidas en bienes de capital.

25.2 Valores recibidos en garantía

	30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Valores recibidos en garantía	36.196.395	34.889.278
Otros	37.140	40.482
	36.233.535	**34.929.760**

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

25.3 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.

25.4 Otras contingencias

Al 30 de abril de 2016 CONAPROLE había avalado conformes emitidos por PROLESA por US$ 6.704.841 (US$ 14.322.163 al 31 de julio de 2015).

26. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

26.1 Saldos con partes relacionadas

		30 de abril de 2016	31 de julio de 2015
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 12)	Subsidiarias	24.837.631	16.477.357
		24.837.631	**16.477.357**
	Otras partes relacionadas	129.089	181.592
		24.966.720	**16.658.949**
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 18)	Subsidiarias	12.855.245	5.485.963
		12.855.245	5.485.963
	Otras partes relacionadas	2.766.107	3.449.616
		15.621.352	**8.935.579**

26.2 Transacciones con partes relacionadas

		30 de abril de 2016	30 de abril de 2015
Compras de bienes o servicios	Subsidiarias	(8.566.238)	(7.356.699)
	Otras partes relacionadas	(43.621.579)	(48.582.852)
		(52.187.817)	**(55.939.551)**
Ventas de bienes o servicios	Subsidiarias	61.621.789	46.125.244
		61.621.789	**46.125.244**
Resultado por inversiones (Nota 8.2 y 22)	Subsidiarias	525.621	2.297.571
	Instrumentos financieros a valor razonable con cambio en resultados	(102.629)	(30.346)
		422.992	**2.267.225**

Las remuneraciones y cargas sociales correspondientes al personal directivo clave representan aproximadamente el 5% del total al 30 de abril de 2016 (5% del total al 31 de julio de 2015).

Como se revela en Nota 6, CONAPROLE ha dado en préstamo gratuito diversos bienes de Propiedades, planta y equipo a subsidiarias.

27. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de abril de 2016 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de CONAPROLE.